



LANDSBRÉF

Árshlutareikningur

30. júní 2014

Blaðsíðan er vísitandi höfð auð.

Efnisyfirlit

A-hluti	Bls.
Árshlutareikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-4
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda.....	5
Rekstrarreikningur.....	6
Efnahagsreikningur.....	7
Sjóðstreymisyfirlit.....	8
Skýringar	9-14
 B-hluti	
 Árshlutareikningur Verðbréfasjóða	 15
Samandreginn árshlutareikningur.....	16
Rekstrarreikningur.....	17
Efnahagsreikningur.....	18
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	19
Skýringar	20-29
 Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóða	 30
Samandreginn árshlutareikningur.....	31
Rekstrarreikningur.....	32
Efnahagsreikningur.....	33
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	34
Skýringar	35-44

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, og hafa starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, auk þess að hafa starfsleyfi til eignastýringar og fjárfestingaráðgjafar.

Eignaraðild og framsetning árs hlutareiknings:

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 til í eigu íslenska ríkisins. Árs hlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í A- og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árs hlutareikning félagsins sjálfs en B-hluti árs hlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða sem voru í rekstri félagsins á tímabilinu. A-hluti árs hlutareiknings Landsbréfa hf. er hluti af samstæðureikningi Landsbankans. Framsetning árs hlutareikningsins 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 21. mars 2014. 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 hækkunar á eigin fé félagsins.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2014

Í lok júní 2014 annaðist félagið rekstur 30 sjóða um sameiginlega fjárfestingu samanborið við 29 í upphafi árs. Auk þess sinnti félagið eignastýringu fyrir 7 lögaðila samkvæmt sérstökum samningi. Eignir í stýringu voru 109 milljarðar króna í lok tímabilsins samanborið við 110 milljarða í upphafi árs. Alls voru um 12 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri hluta ársins 2014 námu 493 milljónum króna samanborið við 434 milljónir krónur á sama tímabili árið 2013. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins nam 75 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 53 milljónir króna á fyrri hluta ársins 2013.

Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2014 nam 1.718,7 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 59,46%, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 186% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Helgi Þór Arason var ráðinn framkvæmdastjóri félagsins í maí 2014 í kjölfar þess að Sigbór Jónsson, fyrrverandi framkvæmdastjóri, sagði starfi sínu lausu. Helgi Þór hóf störf sem framkvæmdastjóri í byrjun júní.

Félagið rekur þrjá framtakssjóði á samlagshlutafélagiformi sem eru flokkaðir sem fagfjárfestingsjóðir. 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 Grunnur slhf., sem fjárfestir í fasteignatengdum verkefnum. Þessir sjóðir stóðu allir í umfangsmiklum fjárfestingum á fyrri hluta ársins 2014.

Félagið rekur þrjá hlutabréfasjóði, sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði, Landsbréf – Úrvalsbréf, Landsbréf – Öndvegisbréf og Landsbréf - LEQ. Ávöxtun Landsbréfa - Úrvalsbréfa og Landsbréfa - Öndvegisbréfa, sem eru sjóðir í virkri stýringu, var neikvæð á tímabilinu en umfram viðmið þeirra. Landsbréf – LEQ er vísitölusjóður sem skráður er á Nasdaq OMX kauphöllinni. Heildarstærð sjóðanna í lok júní var um 13,4 milljarðar kr.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Félagið rekur tvo erlenda hlutabréfasjóði. Landsbréf – Global Equity Fund skilaði 3,02% nafnávöxtun á tímabilinu sem er aðeins betra en viðmið sjóðsins sem gaf 2,98%. Landsbréf – Nordic 40 er vísitölusjóður sem gaf 6,79% nafnávöxtun á tímabilinu. Sjóðirnir voru í lok júní 2014 um 3,2 milljarðar kr.

Landsbréf hf. reka nokkra ríkisskuldabréfasjóði og hefur ávöxtun þeirra almennt verið ágæt miðað við markaðsaðstæður. Ríkisskuldabréfasjóðir Landsbréfa minnkuðu lítillega á fyrri helmingi ársins. Af skuldabréfasjóðum má nefna Landsbréf - Veltubréf sem stækkaði úr rúmum 4 milljörðum í tæpa 8 milljarða á fyrri hluta ársins 2014, eða um 81,6%. Sjóðurinn var með 2,61% nafnávöxtun á tímabilinu.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2014 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2014 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 19. ágúst 2014

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Tiquito Þórunn Gunnarsdóttir
Hilga Gunnarsdóttir
Jóhanna Hrafnhildur Gunnarsdóttir
Jón Þór Arnarson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014. Árslutareikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar um rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árslutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2014 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 19. ágúst 2014

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2014

		2014	2013
	Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýslupóknun		493.550	423.918
Fjármunatekjur	2	(7.294)	3.983
Aðrar tekjur		6.900	6.350
		<u>493.155</u>	<u>434.251</u>
Fjármagnsgjöld	2	110	26
		<u>493.046</u>	<u>434.224</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	184.649	189.186
Annar rekstrarkostnaður	4	196.907	160.599
Afskriftir	5	17.666	17.667
		<u>399.223</u>	<u>367.452</u>
Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		93.823	66.772
Tekjuskattur	8	(18.765)	(13.354)
Hagnaður tímabilsins		<u>75.058</u>	<u>53.418</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	30.6.2014	31.12.2013
Eignir			
Viðskiptavild	5	450.500	468.167
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	1.032.546	915.494
Verðbréf með föstum tekjum		4.569	2.155
Viðskiptakröfur		387.468	426.770
Handbært fé		44.084	68.183
Eignir samtals		<u>1.919.168</u>	<u>1.880.769</u>
		30.6.2014	31.12.2013
Eigið fé			
Hlutafé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Ójafnað eigið fé		246.719	171.660
Eigið fé samtals	9	<u>1.718.719</u>	<u>1.643.660</u>
Skuldir			
Skattskuld	8	36.780	29.925
Aðrar skammtímaskuldir		163.669	207.184
Skuldir samtals		<u>200.449</u>	<u>237.109</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>1.919.168</u>	<u>1.880.769</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2014

	Skýr.	2014 1.1. - 30.6.	2013 1.1. - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	9	75.058	53.418
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi;			
Afskriftir	5	17.666	17.667
Gangvirðisbreyting verðbréfa		8.475	(6.118)
Laun og launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra greiðslna	3	0	20.600
Tekjuskattur	8	18.765	13.354
		<u>119.964</u>	<u>98.921</u>
		Veltufé frá rekstri	
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, lækkun (hækkun)		39.302	(479.722)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(55.424)	426.255
		<u>(16.122)</u>	<u>(53.467)</u>
		Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	
		Handbært fé frá rekstri	
		103.842	45.454
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(372.399)	(1.175.000)
Seld verðbréf		244.458	400.648
		<u>(127.941)</u>	<u>(774.352)</u>
		Fjárfestingarhreyfingar	
Fjármögnunarhreyfingar			
Innborgað hlutafé	9	0	750.000
		<u>0</u>	<u>750.000</u>
		Fjármögnunarhreyfingar	
		(24.098)	21.103
(Lækkun) hækkun á handbæru fé			
Handbært fé í upphafi tímabilsins		<u>68.183</u>	<u>76.287</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u>44.085</u>	<u>97.390</u>
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Framlag frá móðurfélagi		0	20.600

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og 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 fagfjárfestingsjóða Landsbréfa hf.

Í lok tímabilsins önnuðust Landsbréf hf. rekstur 37 sjóða og félaga. Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

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

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn inniheldur A- og B-hluta Landsbréfa hf. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur um rekstrarfélög verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum.

1.2 Matsaðferðir

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

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

1.3 Samstæðureikningur

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

Samstæða Landsbankans á meirihluta hlutdeildarskírteina í eftirtöldum verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Landsbréfa hf.; Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð, Landsbréf - LNOM, Landsbréf - Eignabréf, Landsbréf LREAL og Landsbréf - LEQ.

1.4 Umsýsluþóknunir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestingsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörsluþóknun og umsýslu. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Einnig fær A-hluti Landsbréfa hf. umsýsluþóknunir af eignastýringasamningum.

1.5 Verðbréf með breytilegum tekjum

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

1.6 Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf er metið mv. kaupávöxtunarkröfu í lok tímabils.

1.7 Viðskiptakröfur

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

Skýringar frh.

1.8 Viðskiptavild

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

1.9 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

1.10 Skattskuld

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

Skýringar frh.

2. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2014	2013
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	2.011	584
(Hrein gjöld) tekjur af veltufjáreignum	(8.425)	6.118
Gengistap	(880)	(2.719)
Fjármunatekjur samtals	<u>(7.294)</u>	<u>3.983</u>
Vaxtagjöld	110	26
Fjármagnsgjöld samtals	<u>110</u>	<u>26</u>

3. Laun og launatengd gjöld

	2014	2013
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	137.316	117.233
Iðgjöld til lífeyrissjóða	20.710	17.370
Launatengd gjöld	26.624	33.982
	<u>184.649</u>	<u>168.586</u>
Laun og launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra greiðslna greinast þannig:		
Hlutabréfatengdar greiðslur til starfsmanna	0	17.640
Launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra launagreiðslna	0	2.960
	<u>0</u>	<u>20.600</u>
Samtals laun og launatengd gjöld	<u>184.649</u>	<u>189.186</u>
Í lok tímabils voru 19 starfsmenn á launaskrá auk þriggja stjórnarmanna.		
Starfsmenn í lok tímabils	19	18
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	19	18

4. Annar rekstrarkostnaður

Landsbréf hf. hafa gert útvistunarsamninga við Landsbankann hf. Samtals greiddu Landsbréf hf. 131 milljón vegna þessara samninga á tímabilinu samanborið við 108 milljónir fyrir sama tímabil árið á undan.

5. Viðskiptavild

	2014	2013
	1.1. - 30.6.	
Viðskiptavild greinist þannig:		
Staða í upphafi tímabils	468.167	503.500
Afskrifað á tímabilinu	(17.666)	(35.333)
Bókfært verð í lok tímabils	<u>450.500</u>	<u>468.167</u>

Skýringar frh.

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2014		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	148.430	0	148.430
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	883.697	0	883.697
Aðrir fjármálagerningar	0	420	420
	883.697	420	884.117
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.032.127	420	1.032.546

	31.12.2013		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	154.847	0	154.847
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	760.228	0	760.228
Aðrir fjármálagerningar	0	420	420
	760.228	420	760.648
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	915.075	420	915.494

7. 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. Einnig er félagið með viðskipti við systurfélag sitt Horn Fjárfestingarfélag hf.

Í rekstur og efnahag hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila:

	2014		30.6.2014	
	1.1. - 30.6.			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	3.763	140.991	61.897	70.834
Horn Fjárfestingarfélag hf.	113.440	0	64.963	604

	2013		31.12.2013	
	1.1. - 30.6.			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	584	108.946	115.601	66.710
Horn Fjárfestingarfélag hf.	96.913	0	75.356	224
Hömlur ehf.	0	0	6.000	0

Skýringar frh.

8. Skattar

	2014	2013
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu	6.855	(13.354)
Skattskuld greinist þannig:	30.6.2014	31.12.2013
(Skattskuld), skatteign í upphafi tímabils	(29.925)	9.019
Reiknaður skattur tímabils	(18.765)	(46.807)
Nýting móðurfélagsins á yfiræranlegu tapi	0	(14.773)
Tekjuskattur til greiðslu	11.910	22.636
Skattskuld	<u>(36.780)</u>	<u>(29.925)</u>
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Viðskiptavild	(37.100)	(30.033)
Frestaður gengismunur	320	109
Skattskuld	<u>(36.780)</u>	<u>(29.925)</u>

9. 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:

	Óráðstafað (ójafnað)			
	Hlutafé	Yfirverð	eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2013	34.000	688.000	(36.147)	685.853
Framlag frá Landsbankanum hf.			20.600	20.600
Innborgað hlutafé	1.000	749.000		750.000
Hagnaður tímabilsins			53.418	53.418
Eigið fé 30.6.2013	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>37.871</u>	<u>1.509.871</u>
Eigið fé 1.1.2014	35.000	1.437.000	171.661	1.643.661
Hagnaður tímabilsins			75.058	75.058
Eigið fé 30.6.2014	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>246.719</u>	<u>1.718.719</u>

Skýringar frh.

10. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 59,46% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	30.6.2014	31.12.2013
Eigið fé	1.718.719	1.643.660
Viðskiptavild	(450.500)	(468.167)
Eiginfjárgrunnur	1.268.218	1.175.494
Heildar eiginfjárkrafa greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	77.440	80.362
Markaðsáhætta	1.568	1.074
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárkrafa samtals	79.008	81.436
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	170.621	170.621
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	59,46%	55,12%

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 186% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

Gjaldeyrisáhætta reiknast af handbæru fé í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstraráhætta

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhattu við útreikning á eiginfjárgrunni. Það þýðir þó ekki að félagið fylgist ekki með þessari áhattu 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 rekstraráhattu 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 tímabils var 44,1 milljónir króna og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

11. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Í lok júní 2014 annaðist félagið rekstur 37 sjóða og félaga um sameiginlega fjárfestingu. Eignir í stýringu voru um 109 milljarðar króna í lok tímabilsins samanborið við 110 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því lækkað um 1 milljarð króna eða um 0,6% á tímabilinu. Alls voru um 12 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Önnur mál

Félagið gerði í lok árs 2013 sátt fyrir hönd fagfjárfestisjóðsins Landsbanki Structured Finance III vegna dómsmáls sem höfðað var á hendur Landsbréfum hf. vegna þessa sjóðs. Sáttin er háð fyrirvara um samþykki Seðlabanka Íslands. Vænst er að niðurstaða liggja fyrir í málinu seinni hluta ársins 2014. Málið hefur óverulega þýðingu á rekstur félagsins.



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2014

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2014

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun síðustu		
	1.1.-30.6.14	1.1 - 30.6.13	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013	Breyting	30.6.2014	31.12.2013	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Landsbréf - Veltubríf.....	147.351	119.372	7.988.882	4.398.874	5.833	3.701	7.983.049	4.395.173	81,63%	11,33399	11,046	1,29%	2,61%	5,39%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar	18.050	20.159	1.051.140	928.777	1.351	1.165	1.049.789	927.612	13,17%	12,252	12,035	0,78%	1,80%	3,25%
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	1.094	75.076	1.073.400	1.323.784	2.248	2.420	1.071.152	1.321.364	-18,94%	13,028	13,022	0,11%	0,05%	0,13%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	(134.212)	292.526	11.695.043	11.103.176	25.946	22.269	11.669.097	11.080.907	5,31%	3,262	3,302	0,09%	-1,21%	-1,03%
Landsbréf - Sparibréf löng.....	(23.077)	80.469	2.385.216	2.549.989	4.853	5.861	2.380.363	2.544.128	-6,44%	8,561	8,643	0,01%	-0,95%	-1,47%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	(170.740)	93.371	6.252.251	11.169.387	13.509	24.190	6.238.742	11.145.197	-44,02%	12,964	13,166	1,08%	-1,53%	-1,07%
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	10.702	44.361	2.237.255	1.858.044	3.983	4.017	2.233.272	1.854.027	20,46%	12,567	12,496	-1,40%	0,57%	-0,34%
Landsbréf - Markaðsbréf.....	(11.814)	126.540	5.934.129	5.035.849	11.918	9.856	5.922.211	5.025.992	17,83%	3,984	3,995	0,78%	-0,28%	1,30%
Landsbréf - Global Equity Fund	83.506	(7.626)	2.958.003	2.911.606	11.536	19.207	2.946.467	2.892.399	1,87%	1.769,33	1.717,520	2,79%	3,02%	9,61%
Landsbréf - Nordic 40 **.....	13.850	3.876	218.648	216.771	656	6.876	217.992	209.896	3,86%	119,240	111,660	1,84%	6,79%	24,82%
Landsbréf - LEQ *.....	(68.758)	(792)	842.985	830.065	3.354	1.128	839.631	828.938	1,29%	1.023,940	1.105,250	-3,24%	-7,36%	4,04%
Landsbréf - LREAL *.....	(11.488)	-	927.543	938.981	831	720	926.712	938.261	-1,23%	950,473	962,320	1,21%	-1,23%	-
Landsbréf - LNOM *.....	482	-	50.698	50.192	43	11	50.655	50.181	0,94%	1.013,098	1.003,620	-1,17%	0,94%	-
Samtals.....	(145.054)	847.333	43.615.194	43.315.495	86.062	101.421	43.529.131	43.214.074	0,73%					

* Sjá skýringu 8

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR.

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2014

Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf veröðr.	Landsbréf Sparibréf óveröðr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	Landsbréf LREAL	Landsbréf LNOM	2014 1.1. - 30.6. Samtals	2013 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2														
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	157.946	20.596	6.209	(83.498)	(12.276)	(135.153)	19.014	11.060	94.553	9.709	(91.284)	(9.908)	563	(12.470)	958.746
Arður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	12.448	5.610	25.670	0	0	43.728	17.966
Vaxtagjöld.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)	0	0	0	(0)	(108)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	157.946	20.596	6.209	(83.498)	(12.276)	(135.153)	19.014	11.060	107.001	15.319	(65.613)	(9.908)	563	31.259	976.605
Rekstrargjöld															
Umsýslupóknun.....	1.3	9.900	2.505	4.761	46.080	33.070	7.751	21.782	21.394	1.162	2.195	1.374	76	161.797	169.242
Annar rekstrarkostnaður.....	695	40	354	4.633	1.054	2.517	562	1.091	2.101	308	950	206	5	14.516	17.396
Rekstrargjöld samtals	10.594	2.546	5.115	50.713	10.802	35.587	8.312	22.873	23.495	1.469	3.145	1.579	81	176.313	186.638
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(57.367)
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	147.351	18.050	1.094	(134.212)	(23.077)	(170.740)	10.702	(11.814)	83.506	13.850	(68.758)	(11.488)	482	(145.054)	847.333

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verötr.	Landsbréf Sparibréf överötr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	Landsbréf LREAL	Landsbréf LNOM	30.6.2014 Samtals	31.12.2013 Samtals
Eignir																
Fjárfestingar																
Verðbréf með föstum tekjum.....	5,6	859.850	1.036.492	1.037.828	11.368.049	2.325.722	6.096.818	2.141.536	5.567.438	0	0	0	926.339	50.604	31.410.676	34.857.007
Hlutabréf.....		0	0	0	0	0	0	0	11	773.689	218.075	841.660	0	0	1.833.435	1.677.178
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	0	0	0	0	0	0	2.168.474	0	0	0	0	2.168.474	2.125.133
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		6.329.512	0	30.004	325.046	55.008	80.011	90.013	355.050	0	0	0	0	0	7.264.644	4.058.975
Fjárfestingar samtals		7.189.362	1.036.492	1.067.832	11.693.095	2.380.730	6.176.829	2.231.549	5.922.499	2.942.164	218.075	841.660	926.339	50.604	42.677.229	42.718.294
Aðrar eignir																
Handbætt fé.....		766.850	14.390	5.239	1.453	4.175	2.647	4.870	4.086	15.564	568	1.300	1.181	93	822.417	591.618
Aðrar eignir.....		32.669	258	330	496	311	72.775	836	7.544	275	5	26	22	2	115.548	5.584
Aðrar eignir samtals		799.519	14.648	5.569	1.949	4.486	75.422	5.707	11.630	15.839	573	1.325	1.203	94	937.965	597.201
Eignir samtals		7.988.882	1.051.140	1.073.400	11.695.043	2.385.216	6.252.251	2.237.255	5.934.129	2.958.003	218.648	842.985	927.543	50.698	43.615.194	43.315.495
Skuldir																
Hlutdeildarskírteini.....	3	7.983.049	1.049.789	1.071.152	11.669.098	2.380.363	6.238.742	2.233.272	5.922.211	2.946.466	217.992	839.631	926.711	50.655	43.529.131	43.214.074
Aðrar skuldir.....	4	5.833	1.351	2.248	25.946	4.853	13.509	3.983	11.918	11.536	656	3.354	831	43	86.062	101.421
Skuldir samtals		7.988.882	1.051.140	1.073.400	11.695.043	2.385.216	6.252.251	2.237.255	5.934.129	2.958.003	218.648	842.985	927.543	50.698	43.615.194	43.315.495

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2014

Skýr.	Landsbréf Veltubríf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf veröðr.	Landsbréf Sparibréf óveröðr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	Landsbréf LREAL	Landsbréf LNOM	2014 1.1. - 30.6 Samtals	2013 1.1. - 30.6 Samtals
Rekstrarhreyfingar															
Hagnaður (tap) fært á hlutdeildarskírteini.....	147.351	18.050	1.094	(134.212)	(23.077)	(170.740)	10.702	(11.814)	83.506	13.850	(68.758)	(11.488)	482	(145.054)	847.333
Fjármögnunarahreyfingar															
Seld hlutdeildarskírteini.....	8.210.561	210.784	106.168	2.502.909	75.232	911.883	735.424	1.835.191	0	1.387	79.451	0	0	14.668.990	10.321.356
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(4.770.036)	(106.657)	(357.473)	(1.780.506)	(215.920)	(5.647.597)	(366.881)	(927.158)	(29.440)	(1.271)	(62)	(62)	(8)	(14.203.008)	(9.843.960)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5.870)	0	0	0	(5.870)	(6.534)
	3.440.525	104.127	(251.306)	722.403	(140.688)	(4.735.714)	368.543	908.033	(29.440)	(5.753)	79.451	(62)	(8)	460.111	470.862
Hækkun (lækkun) á hreinni eign.....	3.587.876	122.177	(250.212)	588.191	(163.765)	(4.906.454)	379.245	896.219	54.067	8.096	10.693	(11.550)	474	315.057	1.318.195
Hrein eign í ársbyrjun.....	4.395.173	927.612	1.321.364	11.080.907	2.544.128	11.145.197	1.854.027	5.025.992	2.892.399	209.896	828.938	938.261	50.181	43.214.074	42.863.707
Hrein eign í lok tímabilsins	7.983.049	1.049.789	1.071.152	11.669.098	2.380.363	6.238.742	2.233.272	5.922.211	2.946.466	217.992	839.631	926.711	50.655	43.529.131	44.181.902

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutasreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum. Eftirtaldir verðbréfasjóðir eru í meirihlutaeigu samstæðu Landsbankans í lok tímabilsins, Landsbréf - LEQ, Landsbréf - LREAL og Landsbréf - LNOM og því teknir í samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

1.3 Umsýsluþóknun

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörsluþóknun og umsýslu. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifallinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýsluþóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýsluþóknun er sem hér segir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Veltubréf.....	0,35%	0,02% *
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar.....	0,50%	
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	0,80%	
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	0,80%	
Landsbréf - Sparibréf löng.....	0,80%	
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	0,80%	
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	0,80%	
Landsbréf - Markaðsbréf	0,80%	
Landsbréf - Global Equity Fund	1,50%	0,10%
Landsbréf - Nordic 40.....	1,10%	0,10%
Landsbréf - LEQ.....	0,50%	0,15%
Landsbréf - LREAL.....	0,30%	0,07%
Landsbréf - LNOM.....	0,30%	0,02%

* Til viðbótar ofangreindri þóknun greiðir sjóðurinn kostnað vegna opinbers eftirlits.

Skýringar frh.

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2014. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemi. 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 2014.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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 hérlendis.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum 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.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Uppgjörs mynt	Raunávöxtun			Heildar-nafnverð í þús. kr.
		Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf.....	ISK	0,65%	1,48%	2,90%	704.346
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar	ISK	0,14%	0,68%	0,81%	85.683
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	ISK	-0,53%	-1,06%	-2,24%	82.219
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	ISK	-0,54%	-2,30%	-3,38%	3.577.283
Landsbréf - Sparibréf löng.....	ISK	-0,62%	-2,04%	-3,81%	278.047
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	ISK	0,43%	-2,62%	-3,41%	481.236
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	-2,02%	-0,54%	-2,70%	177.709
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	0,14%	-1,37%	-1,10%	1.486.499
Landsbréf - Global Equity Fund	ISK	2,14%	1,88%	7,01%	1.665
Landsbréf - LEQ	ISK	-3,85%	-8,38%	1,58%	820
Landsbréf - LREAL *.....	ISK	0,56%	-2,32%	-	975
Landsbréf - LNOM *.....	ISK	-1,80%	-0,17%	-	50

* Sjá skýringu 8

	Uppgjörs mynt	Nafnávöxtun			Heildar-nafnverð í þús. kr.
		Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf.....	ISK	1,29%	2,61%	5,39%	704.346
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar	ISK	0,78%	1,80%	3,25%	85.683
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	ISK	0,11%	0,05%	0,13%	82.219
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	ISK	0,09%	-1,21%	-1,03%	3.577.283
Landsbréf - Sparibréf löng.....	ISK	0,01%	-0,95%	-1,47%	278.047
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	ISK	1,08%	-1,53%	-1,07%	481.236
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	-1,40%	0,57%	-0,34%	177.709
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	0,78%	-0,28%	1,30%	1.486.499
Landsbréf - Global Equity Fund	ISK	2,79%	3,02%	9,61%	1.665
Landsbréf - Nordic 40	EUR	1,84%	6,79%	24,82%	12
Landsbréf - LEQ *	ISK	-3,24%	-7,36%	4,04%	820
Landsbréf - LREAL *.....	ISK	1,21%	-1,23%	-	975
Landsbréf - LNOM *.....	ISK	-1,17%	0,94%	-	50

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

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

	31.12.2012		31.12.2013		30.6.2014	
	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.
Landsbréf - Veltubréf.....	3.402.759	10,492	4.395.173	11,046	7.983.049	11,33399
Landsbréf - Sparibréf ríkisvix.....	1.441.161	11,681	927.612	12,035	1.049.789	12,252
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	3.511.541	12,654	1.321.364	13,022	1.071.152	13,028
Landsbréf - Sparibréf meðall.....	10.744.398	3,207	11.080.907	3,302	11.669.098	3,262
Landsbréf - Sparibréf löng.....	2.798.799	8,446	2.544.128	8,643	2.380.363	8,561
Landsbréf - Sparibréf verðtr.....	14.654.361	12,995	11.145.197	13,166	6.238.742	12,964
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.....	713.913	11,887	1.854.027	12,496	2.233.272	12,567
Landsbréf - Markaðsbréf	2.675.893	3,766	5.025.992	3,995	5.922.211	3,984
Landsbréf - Global Eq. Fund.....	2.793.408	1.618,71	2.892.399	1.717,52	2.946.466	1.769,33
Landsbréf - Nordic 40.....	127.474	91,96	209.896	111,66	217.992	119,24 **
Landsbréf - LEQ *	-	-	828.938	1.105,25	839.631	1.023,94
Landsbréf - LREAL *	-	-	938.261	962,32	926.711	950,473
Landsbréf - LNOM *	-	-	50.181	1.003,62	50.655	1.013,098
Samtals	42.863.707		43.214.074		43.529.131	

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

* Sjá skýringu 8

** Samkvæmt birtu gengi í erlendri mynt

4. Aðrar skuldir

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

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

Landsbréf - Veltubréf	0,07%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar	0,13%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0,21%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	0,22%
Landsbréf - Sparibréf löng	0,20%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	0,22%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	0,18%
Landsbréf - Markaðsbréf	0,20%
Landsbréf - Global Equity Fund	0,39%
Landsbréf - Nordic 40	0,30%
Landsbréf - LEQ	0,40%
Landsbréf - LREAL	0,09%
Landsbréf - LNOM	0,09%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	
Landsbréf - Veltubréf						
Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki	5	1	4	0	60	
Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálaft.	5	6	-1	0	60	
Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum	0	0	0	0	50	
Innlán	80	88	-8	40	100	
Afleiður	0	0	0	0	10	
Laust fé	10	5	5			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	99	95	4	90	100	
Innlán	0	0	0	0	10	
Laust fé	1	5	-4			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf stutt						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	97	97	0	90	100	
Innlán	3	0	3	0	10	
Laust fé	0	3	-3			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf meðallöng						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	97	100	-3	90	100	
Innlán	3	0	3	0	10	
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf löng						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	98	100	-2	90	100	
Innlán	2	0	2	0	10	
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð						
Verðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs	98	99	-2	90	100	
Innlán	1	1	1	0	10	
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð						
Óverðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs	96	98	-2	90	100	
Innlán	4	0	4	0	10	
Laust fé	0	2	-2			
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	
Landsbréf - Markaðsbréf						
Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og önnur verðbréf með ábyrgð íslenska ríkisins	38	39	-1	20	80	
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga	20	24	-4	20	60	
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálafyrirtækja	17	22	-5	0	40	
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra útgefanda	19	13	6	0	20	
Innlán	6	2	4	0	60	
Afleiður	0	0	0	0	10	
	100	100	0			
Landsbréf - Global Equity Fund						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	74	73	1	70	100	
Skráð verðbréf	26	22	4	0	30	
Óskráð verðbréf	0	0	0	0	10	
Afleiður	0	0	0	0	10	
Laust fé	0	5	-5			
	100	100	0			
Landsbréf - Nordic 40						
Hlutabréf, norræn	100	100	0	90	100	
	100	100	0			
Landsbréf - LEQ						
Hlutabréf í OMXI6CAPISK - vísitölunni	100	100	0	100	100	
	100	100	0			
Landsbréf - LREAL						
Skuldabréf í NOMXIREAL - vísitölunni	100	100	0	100	100	
Önnur verðtryggð skuldabréf m.ríkisábyrgð	0	0	0	0	0	
	100	100	0			
Landsbréf - L NOM						
Skuldabréf í NOMXINOM - vísitölunni	100	100	0	100	100	
	100	100	0			

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

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

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2014 Samtals
Landsbréf - Veltubréf					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	859.850	0	0	0	859.850
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	6.329.512	6.329.512
	859.850	0	0	6.329.512	7.189.362
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.036.492	0	0	0	1.036.492
	1.036.492	0	0	0	1.036.492
Landsbréf - Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.037.828	0	0	0	1.037.828
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	30.004	30.004
	1.037.828	0	0	30.004	1.067.832
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	11.368.049	0	0	0	11.368.049
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	325.046	325.046
	11.368.049	0	0	325.046	11.693.095
Landsbréf - Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.325.722	0	0	0	2.325.722
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	55.008	55.008
	2.325.722	0	0	55.008	2.380.730
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	6.096.818	0	0	0	6.096.818
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	80.011	80.011
	6.096.818	0	0	80.011	6.176.829
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.141.536	0	0	0	2.141.536
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	90.013	90.013
	2.141.536	0	0	90.013	2.231.549
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	3.678.186	0	0	1.610.837	5.289.023
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	355.050	355.050
Aðrir fjármálagerningar.....	4.581	0	11	273.834	278.426
	3.682.767	0	11	2.239.721	5.922.499

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2014 Samtals
	útg. eða í ábyrgð				
Landsbréf - Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	773.689	0	773.689
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	2.168.474	0	0	2.168.474
	0	2.168.474	773.689	0	2.942.164
Landsbréf - Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	218.075	0	218.075
	0	0	218.075	0	218.075
Landsbréf - LEQ					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	841.660	0	841.660
	0	0	841.660	0	841.660
Landsbréf - LREAL					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	926.339	0	0	0	926.339
	926.339	0	0	0	926.339
Landsbréf - LNUM					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	50.604	0	0	0	50.604
	50.604	0	0	0	50.604
Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:					
	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2014 Samtals
	útg. eða í ábyrgð				
	%	%	%	%	%
Landsbréf - Veltubréf					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	12,0%	0,0%	0,0%	0,0%	12,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	88,0%	88,0%
	12,0%	0,0%	0,0%	88,0%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	97,2%	0,0%	0,0%	0,0%	97,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	2,8%
	97,2%	0,0%	0,0%	2,8%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	97,2%	0,0%	0,0%	0,0%	97,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	2,8%
	97,2%	0,0%	0,0%	2,8%	100,0%

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar, frh.:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				30.6.2014 Samtals
	útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	
	%	%	%	%	%
Landsbréf - Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	97,7%	0,0%	0,0%	0,0%	97,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	2,3%
	97,7%	0,0%	0,0%	2,3%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	98,7%	0,0%	0,0%	0,0%	98,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	1,3%
	98,7%	0,0%	0,0%	1,3%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	96,0%	0,0%	0,0%	0,0%	96,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	4,0%	4,0%
	96,0%	0,0%	0,0%	4,0%	100,0%
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	62,1%	0,0%	0,0%	27,2%	89,3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%	6,0%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,1%	0,0%	0,0%	4,6%	4,7%
	62,2%	0,0%	0,0%	37,8%	100,0%
Landsbréf - Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	26,3%	0,0%	26,3%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	73,7%	0,0%	0,0%	73,7%
	0,0%	73,7%	26,3%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - LEQ					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - LREAL					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - LNOM					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

Skýringar frh.

7. Vegna Landsbréfa - Markaðsbréfa

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

8. Tilvísanir

Landsbréf - LEQ - rekstur sjóðsins hófst í apríl 2013

Landsbréf - LREAL - rekstur sjóðsins hófst í september 2013

Landsbréf - LNOM - rekstur sjóðsins hófst í desember 2013



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2014

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2014

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	1.1.-30.6.14	1.1 - 30.6.13	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013	Breyting	30.6.2014	31.12.2013	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Fyrirtækjabréf *.....	39.134	(21.400)	315.363	278.856	776	3.404	314.586	275.452	14,21%	3,796719	3,324	-2,58%	14,21%	12,20%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *.....	(633)	-	85.875	86.838	236	238	85.638	86.600	-1,11%	9,915	9,987	0,12%	-0,72%	-
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	(468.899)	712.211	8.878.587	9.900.283	14.863	137.631	8.863.724	9.762.652	-9,21%	1,914	2,010	-0,93%	-4,78%	10,89%
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	(67.566)	95.062	3.717.043	3.835.074	5.778	6.385	3.711.265	3.828.688	-3,07%	13,092	13,331	1,28%	-1,79%	14,51%
Landsbréf - Eignabréf.....	(21.017)	27.578	669.497	675.414	1.599	1.423	667.898	673.991	-0,90%	11,895	12,233	-0,51%	-2,76%	0,58%
Landsbréf - Einkabréf B	(5.839)	329	444.455	274.447	705	329	443.749	274.118	61,88%	10,055	10,231	0,31%	-1,72%	0,74%
Landsbréf - Einkabréf C	(8.067)	1.992	407.112	320.653	811	496	406.301	320.157	26,91%	10,241	10,462	0,32%	-2,11%	1,66%
Landsbréf - Einkabréf D *.....	(2.045)	-	39.552	51.041	108	81	39.445	50.960	-22,60%	10,005	10,295	-0,43%	-2,82%	-
Landsbréf - Safnbréf 1 *.....	(5.824)	-	1.258.804	1.716.964	4.265	3.319	1.254.538	1.713.645	-26,79%	9,973	10,006	0,46%	-0,33%	-
Samtals.....	(540.755)	815.772	15.816.286	17.139.569	29.142	153.306	15.787.144	16.986.263	-7,06%					

* Sjá skýringu 8

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2014

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf								2014	2013
		Markaðsbréf Sértrygð	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Einkabréf D	Landsbréf Safnbref 1	1.1. - 30.6 Samtals	1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2										
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	(1.717.323)	(170)	(577.837)	(86.058)	(20.492)	(4.919)	(7.477)	(1.972)	2.864	(2.413.385)	751.898
Arður.....	0	0	205.329	58.582	2.931	332	996	155	970	269.294	122.591
Vaxtagjöld.....	(106)	0	(166)	(72)	0	0	0	(2)	0	(346)	(141.014)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(1.717.429)	(170)	(372.673)	(27.547)	(17.562)	(4.588)	(6.482)	(1.820)	3.834	(2.144.437)	733.475
Rekstrargjöld											
Umsýsluþóknun.....	1.451	427	76.360	32.100	3.007	1.067	1.339	192	8.868	124.811	92.244
Annar rekstrarkostnaður.....	39	36	19.865	7.920	448	184	246	32	789	29.560	19.698
Rekstrargjöld samtals	1.489	463	96.225	40.019	3.455	1.251	1.586	225	9.658	154.371	111.942
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....	(1.758.053)	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.758.053)	(194.239)
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	39.134	(633)	(468.899)	(67.566)	(21.017)	(5.839)	(8.067)	(2.045)	(5.824)	(540.755)	815.772

* Sjá skýringu 8

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértryggð	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Einkabréf D	Landsbréf Safnbréf 1	30.6.2014 Samtals	31.12.2013 Samtals	
Eignir												
Fjárfestingar	5,6											
Verðbréf með föstum tekjum.....	238.344	72.892	0	60.063	213.911	177.791	112.205	7.581	505.939	1.388.726	1.796.028	
Hlutabréf.....	76.859	0	8.763.371	3.485.092	113.106	8.835	11.682	1.021	56.484	12.516.451	13.096.533	
Hlutdeildarskírteini.....	0	12.117	0	148.471	331.384	219.156	252.991	27.138	692.154	1.683.411	1.454.160	
Fjárfestingar samtals	315.204	85.009	8.763.371	3.693.627	658.400	405.782	376.878	35.740	1.254.577	15.588.588	16.346.721	
Aðrar eignir												
Handbært fé.....	55	820	93.704	19.868	7.694	21.502	5.912	3.723	3.069	156.348	698.406	
Aðrar eignir.....	104	45	21.512	3.548	3.402	17.171	24.322	89	1.158	71.351	94.442	
Aðrar eignir samtals	159	866	115.215	23.416	11.096	38.673	30.234	3.812	4.226	227.698	792.848	
Eignir samtals	315.363	85.875	8.878.587	3.717.043	669.497	444.455	407.112	39.552	1.258.804	15.816.286	17.139.569	
Skuldir												
Hlutdeildarskírteini.....	3	314.586	85.638	8.863.724	3.711.265	667.898	443.749	406.301	39.445	1.254.538	15.787.144	16.986.263
Aðrar skuldir.....	4	776	236	14.863	5.778	1.599	705	811	108	4.265	29.142	153.306
Skuldir samtals		315.363	85.875	8.878.587	3.717.043	669.497	444.455	407.112	39.552	1.258.804	15.816.286	17.139.569

* Sjá skýringu 8

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2014

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértrygð	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Einkabréf D	Landsbréf Safnbréf 1	2014 1.1. - 30.6 Samtals	2013 1.1. - 30.6 Samtals
Rekstrarhreyfingar											
(Tap) hagnaður færður á hlutdeildarskírteini	39.134	(633)	(468.899)	(67.566)	(21.017)	(5.839)	(8.067)	(2.045)	(5.824)	(540.755)	815.772
Fjármögnunarahreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	0	70	1.873.667	688.770	184.319	205.592	244.053	40.187	0	3.236.659	5.948.165
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(399)	(2.303.696)	(738.628)	(169.396)	(30.121)	(149.841)	(49.658)	(453.283)	(3.895.022)	(2.952.296)
	0	(329)	(430.029)	(49.857)	14.923	175.470	94.211	(9.471)	(453.283)	(658.364)	2.995.870
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	39.134	(962)	(898.928)	(117.424)	(6.093)	169.632	86.144	(11.515)	(459.107)	(1.199.119)	3.811.642
Hrein eign í ársbyrjun	275.452	86.600	9.762.652	3.828.688	673.991	274.118	320.157	50.960	1.713.645	16.986.263	9.237.523
Hrein eign í lok tímabilsins	314.586	85.638	8.863.724	3.711.265	667.898	443.749	406.301	39.445	1.254.538	15.787.144	13.049.165

* Sjá skýringu 8

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum. Eftirtaldir fjárfestingarsjóðir eru í meirihlutaeigu samstæðu Landsbankans í lok tímabilsins, Landsbréf - Markaðsbréf sértrygð og Landsbréf - Eignabréf og því teknir í samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

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

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

1.3 Umsýsluþóknun

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörsluþóknun og umsýslu. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýsluþóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýsluþóknun er sem hér segir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Fyrirtækjabréf.....	1,00%	
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð.....	1,00%	0,05% *
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1,65%	0,10% *
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	1,75%	0,10% *
Landsbréf - Eignabréf.....	1,25%	0,10%
Landsbréf - Einkabréf B.....	0,65%	0,10%
Landsbréf - Einkabréf C.....	0,65%	0,10%
Landsbréf - Einkabréf D.....	0,65%	0,10%
Landsbréf - Safnbreyf 1.....	1,25%	0,10%

* Til viðbótar ofangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Skýringar frh.

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2014. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemi. 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 fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2013.

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

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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 hérlendis.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum 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.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Raunávöxtun				Heildar- nafnverð í þús.kr.
	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Fyrirtækjabréf *	ISK	-3,20%	12,95%	9,55%	82.857
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *	ISK	-0,52%	-1,81%	-	8.637
Landsbréf - Úrvalsbréf	ISK	-1,56%	-5,82%	8,27%	4.630.995
Landsbréf - Öndvegisbréf	ISK	0,63%	-2,87%	11,80%	283.476
Landsbréf - Eignabréf	ISK	-1,14%	-3,83%	-1,80%	56.149
Landsbréf - Einkabréf B	ISK	-0,33%	-2,80%	-1,65%	44.132
Landsbréf - Einkabréf C	ISK	-0,31%	-3,19%	-0,75%	39.674
Landsbréf - Einkabréf D *	ISK	-1,06%	-3,89%	-	3.942
Landsbréf - Safnbreyf 1 *	ISK	-0,18%	-1,43%	-	125.793

* Sjá skýringu nr. 8

	Nafnávöxtun				Heildar- nafnverð í þús.kr.
	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Fyrirtækjabréf *	ISK	-2,58%	14,21%	12,20%	82.857
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *	ISK	0,12%	-0,72%	-	8.637
Landsbréf - Úrvalsbréf	ISK	-0,93%	-4,78%	10,89%	4.630.995
Landsbréf - Öndvegisbréf	ISK	1,28%	-1,79%	14,51%	283.476
Landsbréf - Eignabréf	ISK	-0,51%	-2,76%	0,58%	56.149
Landsbréf - Einkabréf B	ISK	0,31%	-1,72%	0,74%	44.132
Landsbréf - Einkabréf C	ISK	0,32%	-2,11%	1,66%	39.674
Landsbréf - Einkabréf D *	ISK	-0,43%	-2,82%	-	3.942
Landsbréf - Safnbreyf 1 *	ISK	0,46%	-0,33%	-	125.793

* Sjá skýringu nr. 8

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

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

	31.12.2012		31.12.2013		30.6.2014	
	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.
Fyrirtækjabréf *	1.827.331	3,36831	275.452	3,32441	314.586	3,796719
Landsbréf - Markaðsbr.Sért.*...			86.600	9,98700	85.638	9,91500
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	6.064.959	1,555	9.762.652	2,01	8.863.724	1,914
Landsbréf - Öndvegisbréf	1.023.418	10,215	3.828.688	13,331	3.711.265	13,092
Landsbréf - Eignabréf.....	321.814	10,914	673.991	12,233	667.898	11,895
Landsbréf - Einkabréf B	-	-	274.118	10,231	443.749	10,055
Landsbréf - Einkabréf C	-	-	320.157	10,462	406.301	10,241
Landsbréf - Einkabréf D *.....	-	-	50.960	10,295	39.445	10,005
Landsbréf - Safnbréf 1 *.....	-	-	1.713.645	10,006	1.254.538	9,973
Samtals	9.237.523		16.986.263		15.787.144	

* Sjá skýringu nr. 8

4. Aðrar skuldir

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

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

Fyrirtækjabréf	0,25%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð	0,28%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0,17%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0,16%
Landsbréf - Eignabréf	0,24%
Landsbréf - Einkabréf B	0,16%
Landsbréf - Einkabréf C	0,20%
Landsbréf - Einkabréf D	0,27%
Landsbréf - Safnbréf 1	0,34%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	
Fyrirtækjabréf						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	0	0	0	0	80	
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	0	80	
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	80	
Skuldabréf fyrirtækja	47	71	-24	20	100	
Innlán	28	0	28	0	80	
Fullnustueignir - hlutabréf	24	27	-3			
Afleiður	0	0	0	0	20	
Laust fé	0	2	-2			
	100	100	0			
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	27	28	-1	20	80	
Skuldabréf sveitarfélaga	22	23	-1	0	60	
Samningsbundin sértryggð skuldabréf	0	0	0	0	60	
Sértryggð skuldabréf skv.lögum nr 11/2008	36	36	0	20	80	
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	14	11	3	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20	
Innlán	0	0	0	0	60	
Laust fé	1	2	-1			
	100	100	0			
Landsbréf - Úrvalsbréf						
Skráð hlutabréf	95	94	1	70	100	
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	2	2	0	0	50	
Óskráð íslensk hlutabréf	1	0	1	0	20	
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	1	0	1	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	0	0	0	0	20	
Önnur verðbréf	0	0	0	0	10	
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	20	
Innlán	0	0	0	0	30	
Laust fé	1	4	-3			
	100	100	0			
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Skráð íslensk hlutabréf	88	88	0	50	100	
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	0	0	0	0	50	
Óskráð íslensk hlutabréf	6	4	2	0	40	
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	4	4	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	0	0	0	0	20	
Önnur verðbréf	2	1	1	0	10	
Afleiður	0	0	0	0	20	
Innlán	0	0	0	0	30	
Laust fé	0	3	-3			
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	38	38	0		30	90
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	12	12	0		0	60
Verðbréf	49	49	0		0	60
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða	0	0	0		0	20
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	20
Laust fé	1	1	0			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf B						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	36	27	9		30	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	15	10	5		0	20
Verðbréf	29	38	-10		0	100
Innlán	15	0	15		0	60
Laust fé	5	25	-20			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf C						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	40	30	10		30	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	26	19	7		0	30
Verðbréf	21	44	-24		0	70
Innlán	12	0	12		0	60
Laust fé	2	6	-5			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf D						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	31	11	20		0	60
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	38	38	0		0	50
Verðbréf	22	48	-26		0	100
Innlán	0	0	0		0	60
Laust fé	9	3	7			
	100	100	0			
Landsbréf - Safnbref 1						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	36	39	-3		30	100
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	13	0	13		0	70
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	6	0	6		0	10
Verðbréf	4	0	4		0	70
Innlán	40	55	-15		0	60
Laust fé	0	6	-6			
	100	100	0			

* Sjá skýringu nr. 8

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

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

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir Hlutdeildar-				30.6.2014
	útg. eða í ábyrgð	skírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Fyrirtækjabréf					
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	89.354	89.354
Aðrir fjármálagerningar	0	0	76.859	148.991	225.850
	0	0	76.859	238.344	315.204
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	42.026	0	0	30.866	72.892
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	12.117	0	0	12.117
	42.026	12.117	0	30.866	85.009
Landsbréf - Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	8.613.975	0	8.613.975
Aðrir fjármálagerningar	0	92.155	57.241	0	149.396
	0	92.155	8.671.217	0	8.763.371
Landsbréf - Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	3.276.000	34.932	3.310.932
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	148.471	0	0	148.471
Aðrir fjármálagerningar	0	0	209.092	25.131	234.223
	0	148.471	3.485.092	60.063	3.693.627
Landsbréf - Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	167.571	0	113.026	41.770	322.367
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	331.384			331.384
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	80	4.569	4.649
	167.571	331.384	113.106	46.339	658.400
Landsbréf - Einkabréf B					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	112.782	0	8.835	0	121.616
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	219.156	0	0	219.156
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	65.009	65.009
	112.782	219.156	8.835	65.009	405.782
Landsbréf - Einkabréf C					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	67.199	0	11.682	0	78.881
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	252.991	0	0	252.991
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	45.006	45.006
	67.199	252.991	11.682	45.006	376.878
Landsbréf - Einkabréf D					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	7.581	0	1.021	0	8.602
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	27.138	0	0	27.138
	7.581	27.138	1.021	0	35.740

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir Hlutdeildar-				30.6.2014
	útg. eða í ábyrgð	skírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Landsbréf - Safnbréf 1					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	56.484	0	56.484
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	692.154	0	0	692.154
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum.....	0	0	0	505.939	505.939
	0	692.154	56.484	505.939	1.254.577

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir Hlutdeildar-				30.6.2014
	útg. eða í ábyrgð %	skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	Samtals %
Fyrirtækjabréf					
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	28,3%	28,3%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	24,4%	47,3%	71,7%
	0,0%	0,0%	24,4%	75,6%	100,0%

Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	49,4%	0,0%	0,0%	36,3%	85,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	14,3%	0,0%	0,0%	14,3%
	49,4%	14,3%	0,0%	36,3%	100,0%

Landsbréf - Úrvalsbréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	98,3%	0,0%	98,3%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	1,1%	0,7%	0,0%	1,7%
	0,0%	1,1%	98,9%	0,0%	100,0%

Landsbréf - Öndvegisbréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	88,7%	0,9%	89,6%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	4,0%	0,0%	0,0%	4,0%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	5,7%	0,7%	6,3%
	0,0%	4,0%	94,4%	1,6%	100,0%

Landsbréf - Eignabréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	25,5%	0,0%	17,2%	6,3%	49,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0,0%	50,3%	0,0%	0,0%	50,3%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,7%
	25,5%	50,3%	17,2%	7,0%	100,0%

Landsbréf - Einkabréf B

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	27,8%	0,0%	2,2%	0,0%	30,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	54,0%	0,0%	0,0%	54,0%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	16,0%	16,0%
	27,8%	54,0%	2,2%	16,0%	100,0%

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

Hlutfallsleg skipting
verðbréfaeignar, frh.:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir Hlutdeildar- útg. eða í ábyrgð				30.6.2014
	skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	Samtals %	
Landsbréf - Einkabréf C					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	17,8%	0,0%	3,1%	0,0%	20,9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	67,1%	0,0%	0,0%	67,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	12,0%	12,0%
	17,8%	67,1%	3,1%	12,0%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf D					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	21,2%	0,0%	2,9%	0,0%	24,1%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	75,9%	0,0%	0,0%	75,9%
	21,2%	75,9%	2,9%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Safnbref 1					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	4,5%	0,0%	4,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	55,2%	0,0%	0,0%	55,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	40,3%	40,3%
	0,0%	55,2%	4,5%	40,3%	100,0%

Skýringar frh.

7. Aðrar upplýsingar

Vegna Fyrirtækjabréfa

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

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

Önnur greiðsla úr þrotabúi Samsonar hf. fór fram á fyrri árshelmingi auk þess sem stærstur hluti krafna á Glitni hf. var seldur. Greiðsla úr Atorku hf. er ráðgerð í lok júlí.

Níunda útgreiðsla úr sjóðnum fór fram í desember síðastliðnum. Útlit er fyrir tíundu greiðslu úr sjóðnum í sumarlok.

Eignir sem eftir standa felast fyrst og fremst í hlutabréfum í Atorku hf. sem sjóðurinn fékk við nauðasamninga félagsins. Væntingar standa til þess að unnt verði að greiða megnið af virði sjóðsins á árinu 2014.

8. Tilvísanir

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

Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð - rekstur sjóðsins hófst í ágúst 2013

Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C - rekstur sjóðanna hófst í febrúar 2013

Landsbréf - Einkabréf D - rekstur sjóðsins hófst í október 2013

Landsbréf - Safnbréf 1 - rekstur sjóðsins hófst í nóvember 2013