



LANDSBRÉF

Ársreikningur 2013

Blaðsíðan er vísitandi höfð auð.

Efnisyfirlit

A-hluti

Bls.

Ársreikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-6
Áritun óháðs endurskoðanda.....	7
Rekstrarreikningur.....	8
Efnahagsreikningur.....	9
Sjóðstreymisyfirlit.....	10
Skýringar	11-18

B-hluti

Ársreikningur Verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur.....	19
Rekstrarreikningur.....	20
Efnahagsreikningur.....	21
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	22
Skýringar	23
	24-33

Ársreikningur Fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur.....	34
Rekstrarreikningur.....	35
Efnahagsreikningur.....	36
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	37
Skýringar	38
	39-47

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 ársreiknings:

Hluthafar í Landsbréfum hf. eru tveir:

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. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í A- og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða sem voru í rekstri félagsins á árinu. A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. er hluti af samstæðureikningi Landsbankans. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2013

Árið 2013 var fyrsta heila rekstrarár félagsins eftir að Landsbréf hf. keyptu rekstur allra sjóða Landsvaka hf. í mars 2012 og tóku yfir rekstur og stýringu eigna Horns fjárfestingarfélags hf. í september sama ár. Umfang Landsbréfa hf. hélt áfram að aukast á árinu 2013 og námu hreinar rekstrartekjur félagsins 969 milljónum króna samanborið við 443 milljónir króna árið 2012. Hagnaður af rekstri nam 187 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 7 milljónir króna árið 2012.

Aðalfundur félagsins var haldinn þann 22. mars 2013 í nýjum höfuðstöðvum félagsins að Borgartúni 33 í Reykjavík. Á fundinum var samþykkt að auka eigið fé félagsins um 750 milljónir króna. Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. skrifaði sig fyrir allri hækkuninni og var það greitt að fullu á árinu. Sterkur efnahagur félagsins eflir það verulega til að takast á við vöxt og verkefni næstu ára.

Í árslok 2013 störfuðu hjá Landsbréfum hf. 19 starfsmenn en þeir voru 15 í upphafi árs. Fjölgun starfsmanna er í samræmi við aukin umsvif á árinu.

Eigið fé Landsbréfa hf. í árslok 2013 nam 1.644 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 115,5% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 168% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Stjórn félagsins leggur ekki til að greiddur verði arður að þessu sinni og að hagnaði ársins 2013 verði ráðstafað til hækunar á eigin fé félagsins.

Í lok árs 2013 annaðist félagið rekstur 29 sjóða um sameiginlega fjárfestingu samanborið við 20 í upphafi árs. Auk þess sinnti félagið eignastýringu fyrir 5 lögaðila samkvæmt sérstökum samningum. Eignir í stýringu voru í árslok samtals um 110 milljarðar króna samanborið við 82,3 milljarðar króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því aukist um 27 milljarða króna á árinu eða um 33%. Alls voru um 12 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa hf. eða í eignastýringu hjá félaginu í lok árs.

Umsvif tengd framtaksfjárfestingum jukust verulega á árinu 2013 en lokið var við fjármögnun tveggja samlagshlutafélaga á sviði framtaksfjárfestinga. Annars vegar Horn II slhf., sem er 8,5 milljarðar króna að stærð og fjárfestir í öllum geirum íslensks atvinnulífs. Hins vegar Landsbréf – Icelandic Tourism Fund I slhf. (ITF I) sem er rúmlega tveir milljarðar króna að stærð, en félagið sérhæfir sig í framtaksfjárfestingum tengdum ferðaþjónustu, einkum nýrri afþreyingu fyrir ferðamenn.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Í lok ársins 2013 voru eignir í stýringu hjá Landsbréfum hf. tengdar framtaksfjárfestingum alls 43,5 milljarðar króna. Nýjar eignir í stýringu námu um 10,6 milljörðum króna.

Félagið rekur þrjá hlutabréfasjóði, sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði, Landsbréf – Úrvalsbréf, Landsbréf – Öndvegisbréf og Landsbréf - LEQ. Nafnávöxtun tveggja fyrrnefndu sjóðanna var mjög góð og umfram viðmið þeirra. Landsbréf – LEQ var stofnaður á árinu og markar tímamót sem fyrsti skráði kauphallarsjóðurinn á Íslandi frá endurreisn íslensks hlutabréfamarkaðar. Samtals stækkuðu sjóðirnir þrír um 103% á árinu eða úr 7,1 milljarði króna í 14,4 milljarða króna.

Félagið rekur tvo erlenda hlutabréfasjóði. Landsbréf – Global Equity Fund skilaði 6,1% nafnávöxtun á árinu sem er 4,8% lægri en viðmið sjóðsins. Nafnávöxtun Landsbréfa – Nordic 40 var 21,4% á árinu sem er rúmum 2% meira en viðmið sjóðsins. Sjóðirnir voru í árslok um 3,1 milljarðar kr.

Landsbréf hf. reka nokkra ríkisskuldabréfasjóði og hefur ávöxtun þeirra almennt verið mjög góð miðað við markaðsaðstæður og í samanburði við aðra sjóði. Landsbréf – Sparibréf óverðtryggð voru með bestu nafnávöxtun ríkisskuldabréfasjóða, 5,1%, en það er þriðja árið í röð sem Landsbréf stýra besta ríkisskuldabréfasjóði ársins. Ríkisskuldabréfasjóðir Landsbréfa minnkuðu lítillega á árinu, sem er í takt við almenna þróun á markaðnum.

Af öðrum skuldabréfasjóðum má nefna Landsbréf - Markaðsbréf sem stækkaði úr 2,7 milljörðum í rúma 5 milljarða á árinu eða um 88%. Sjóðurinn sem varð 15 ára á árinu var með hæstu nafnávöxtun allra skuldabréfasjóða á árinu, eða 6,08%.

Félagið fjölgaði sjóðum á árinu sem fjárfesta í mismunandi eignaflokkum svo sem skráðum hlutabréfum og skuldabréfum. Félagið stýrði fimm slíkum blönduðum sjóðum í lok árs og voru eignir þeirra þá rúmir 3 milljarðar samanborið við 320 milljónir í upphafi árs.

Í júlí valdi Tryggingasjóður innstæðueigenda og fjárfesta (TIF) Landsbréf hf. til að annast eignastýringu fyrir sjóðinn. Samningurinn við TIF var gerður í framhaldi útboðs þar sem tíu fjármálafyrirtæki tóku þátt, en að loknu ítarlegu matsferli ákvað TIF að ganga til samninga við Landsbréf hf. og tvö önnur fjármálafyrirtæki. Samningurinn við TIF felur í sér mikla viðurkenningu fyrir félagið og starfsmenn félagsins.

Á haustmánuðum voru kauphallarsjóðirnir Landsbréf - LEQ og Landsbréf - LREAL teknir til viðskipta hjá Nasdaq OMX Iceland hf. og er sá síðarnefndi fyrsti skuldabréfasjóðurinn sem hefur verið skráður í kauphöll hér á landi.

Stjórnarháttayfirlýsing

Þessi stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa hf. hefur að geyma stutta lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en ítarlegri lýsingu á þeim er að finna á heimasíðu félagsins, www.landsbref.is og einnig er ítarlegri yfirlýsing birt í ársskýrslu félagsins. Stjórnarhættir Landsbréfa hf. taka mið af leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (4. útgáfa mars 2012 og birt meðal annars á <http://www.vi.is/utgafa-vi/>). Ákveðin frávik eru frá leiðbeiningunum að því er varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þar með talið aðalfunda, sem fyrst og fremst helgast af því að hluthafar eru aðeins tveir, báðir í samstæðu Landsbankans. Með sama hætti eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á heimasíðu félagsins.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst er unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil séu samræmi við þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unninn innan félagsins sjálfs, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningi til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og eru KPMG ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf. Endurskoðendur framkvæma endurskoðun á reikningum félagsins í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla.

Stjórnarmenn Landsbréfa hf. eru fimm talsins og tveir til vara. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum. Stjórn félagsins skipa Sigurbjörn Jón Gunnarsson, viðskiptafræðingur, formaður stjórnar Landsbréfa, Helga Gunnarsdóttir, viðskiptafræðingur, meðstjórnandi, Jón Þór Grímsson, lögfræðingur, meðstjórnandi, Kristinn Ingi Lárusson, viðskiptafræðingur, meðstjórnandi og Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, viðskiptafræðingur, meðstjórnandi. Af þeim teljast Helga og Jón Þór vera háð Landsbankanum en aðrir stjórnarmenn eru óháðir stjórnarmenn. Varamenn í stjórn Landsbréfa eru tveir, þau Bergþór I. Björgvinsson verkfræðingur í Landsbankanum og Heiður Agnes Björnsdóttir viðskiptafræðingur, sem telst óháð Landsbankanum hf.

Tvær undirnefndir stjórnar hafa verið skipaðar og eru það starfskjaranefnd sem er skipuð Sigurbirni Jóni Gunnarssyni og Helgu Gunnarsdóttur og endurskoðunarnefnd en hana skipa Kristinn Ingi Lárusson, formaður auk Jóns Þórs Grímssonar og Sigríðar Hrundar Guðmundsdóttur. Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2013 voru haldnir 15 stjórnarfundir og mættu allir stjórnarmenn á þá utan einn, en þá forfallaðist Sigurbjörn Jón Gunnarsson. Lögfræðingur Landsbréfa hf. ritar fundargerðir á stjórnarfundum.

Breytingar urðu á stjórn félagsins þann 13. desember 2013, en þá voru þau Helga Gunnarsdóttir, Jón Þór Grímsson og Sigríður Hrund Guðmundsdóttir kjörin í stað Halldóru G. Hinriksdóttur, Helgu Friðriksdóttur og Jóns Steindórs Valdimarssonar. Í framhaldinu var Sigurbjörn Jón Gunnarsson kjörinn formaður stjórnar í stað Jóns Steindórs Valdimarssonar. Á árinu 2013 var haldinn sérstakur matsfundur stjórnar þar sem stjórn lagði mat á eigin störf og á störf framkvæmdastjóra. Markmið fundarins var að leggja mat á skilvirkni stjórnar, styrkleika og veikleika í störfum hennar og skilgreina hvað mætti betur fara. Með sama hætti var lagt mat á störf formanns stjórnar og störf framkvæmdastjóra og hvað þar mætti bæta.

Framkvæmdastjóri Landsbréfa er Sigþór Jónsson viðskiptafræðingur.

Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands veitti Landsbréfum hf., í lok árs 2013 viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Var viðurkenningin veitt í kjölfar ítarlegrar úttektar á stjórnarháttum Landsbréfa hf. sem unnin var af lögmannsstofunni Lex ehf. Niðurstaða úttektar Lex var sú að stjórnarhættir Landsbréfa gætu að mörgu leyti verið öðrum fyrirtækjum til fyrirmyndar. Ítarlegri stjórnarháttayfirlýsing er birt á heimasíðu félagsins www.landsbref.is og í ársskýrslu félagsins.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

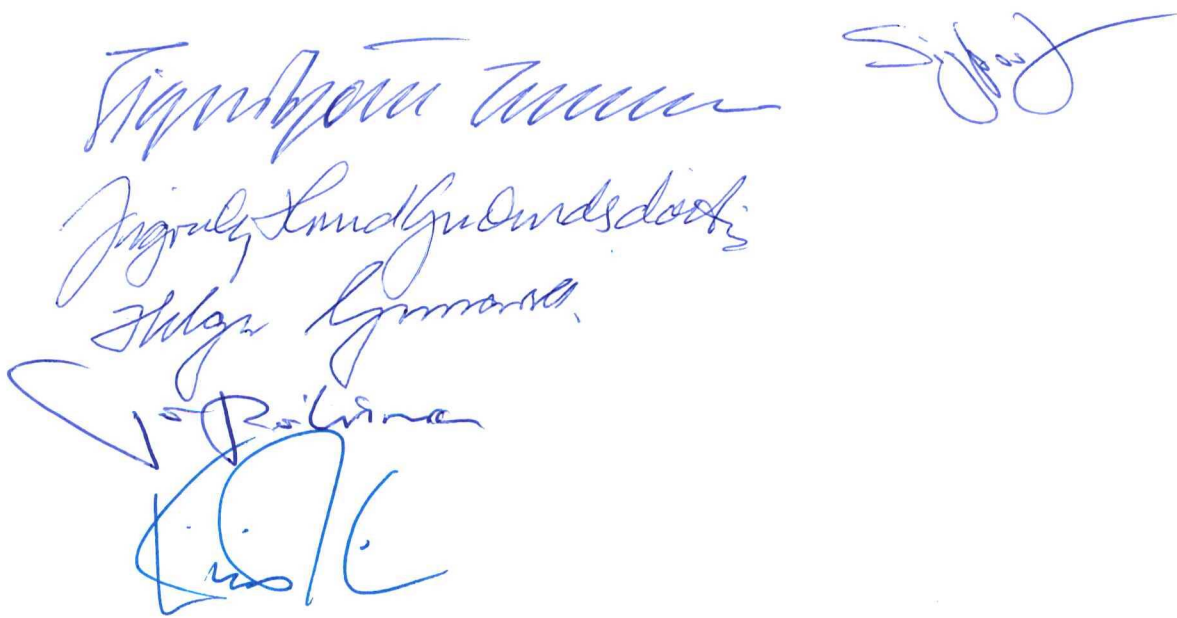
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2013, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir rekstrarárið 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. febrúar 2014

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

The block contains several handwritten signatures in blue ink. On the left, there are four distinct signatures stacked vertically. On the right, there is a single, larger signature.

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2013. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

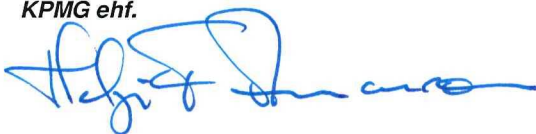
Það er álit okkar að ársreikningur Landsbréfa hf. gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2013, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við lög um ársreikninga.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 25. febrúar 2014

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		917.200	438.381
Fjármunatekjur	2	40.989	4.810
Aðrar tekjur		10.770	0
		<u>968.959</u>	<u>443.191</u>
 Fjármagnsgjöld	2	<u>96</u>	<u>66</u>
Hreinar rekstrartekjur		<u>968.863</u>	<u>443.125</u>
 Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	352.791	147.933
Annar rekstrarkostnaður	4	346.724	260.002
Afskriftir	5	<u>35.333</u>	<u>26.500</u>
		<u>734.848</u>	<u>434.435</u>
 Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		234.015	8.690
 Tekjuskattur	8	<u>(46.807)</u>	<u>(1.742)</u>
 Hagnaður ársins		<u><u>187.208</u></u>	<u><u>6.948</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	31.12.2013	31.12.2012
Eignir			
Viðskiptavild	5	468.167	503.500
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	915.494	4.049
Verðbréf með föstum tekjum		2.155	0
Skatteign	8	0	9.019
Viðskiptakröfur		426.770	200.984
Handbært fé		68.183	76.287
Eignir samtals		<u>1.880.769</u>	<u>793.839</u>
		31.12.2013	31.12.2012
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	34.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	688.000
Óráðstafað (ójafnað) eigið fé		171.660	(36.147)
Eigið fé samtals	9	<u>1.643.660</u>	<u>685.853</u>
Skuldir			
Skattskuld	8	29.925	0
Aðrar skammtímaskuldir		207.184	107.986
Skuldir samtals		<u>237.109</u>	<u>107.986</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>1.880.769</u>	<u>793.839</u>

Sjóðstreymisýfirlit 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	9	187.208	6.948
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	5	35.333	26.500
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(42.369)	0
Laun og launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra greiðslna	3	20.600	0
Tekjuskattur	8	46.807	1.742
Veltufé frá rekstri		247.579	35.190
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, hækkun		(225.786)	(200.981)
Skammtímaskuldir, hækkun		91.335	107.409
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		(134.451)	(93.572)
Handbært fé frá (til) rekstrar		113.128	(58.382)
Fjárfestingarhreyfingar			
Keyptur sjóðarekstur		0	(530.000)
Keypt verðbréf		(1.601.843)	(4.049)
Seld verðbréf		730.612	0
Fjárfestingarhreyfingar		(871.231)	(534.049)
Fjármögnunarhreyfingar			
Innborgað hlutafé	9	750.000	660.000
Fjármögnunarhreyfingar		750.000	660.000
(Lækkun), hækkun á handbæru fé		(8.103)	67.568
Handbært fé í ársbyrjun		76.287	8.719
Handbært fé í lok árs		68.184	76.287
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Framlag frá móðurfélagi í formi hlutabréfa	9	20.600	0
Hlutabréf afhent starfsmönnum	3	(20.600)	0

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. Ársreikningur 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 árs önnuðust Landsbréf hf. rekstur 34 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 Landsbankinn hf. hefur aðsetur að Austurstræti 11, 155 Reykjavík.

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

1.2 Matsaðferðir

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

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

1.3 Samstæðureikningur

Ársreikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. Ársreikningur 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 - LREAL, Landsbréf - Markaðsbréf sértryggt, Landsbréf - LNOM og Landsbréf - LEQ.

1.4 Umsýslupóknarir

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

1.5 Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini eru metin samkvæmt kaupgengi í lok árs. Hlutabréf eru færð á upprunalegu kostnaðarverði.

1.6 Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf eru metin miðað við kaupávöxtunarkröfu í lok árs.

Skýringar frh.

1.7 Viðskiptakröfur

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

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

Skýringar frh.

2. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2013	2012
Vaxtatekjur	1.657	365
Hreinar tekjur af veltufjáreignum	42.370	0
(Gengistap) hagnaður	(3.039)	4.445
Fjármunatekjur samtals	40.988	4.810
Vaxtagjöld	96	66
Fjármagnsgjöld samtals	96	66

3. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2013	2012
Laun	237.144	118.315
Iðgjöld til lífeyrissjóða	36.125	17.370
Launatengd gjöld	58.922	12.248
	332.191	147.933
Laun og launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra greiðslna greinast þannig*:		
Hlutabréfatengdar greiðslur til starfsmanna	17.640	0
Launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra launagreiðslna	2.960	0
	20.600	0
Samtals laun og launatengd gjöld	352.791	147.933

Í árslok voru 19 starfsmenn á launaskrá auk þriggja stjórnarmanna.

Starfsmenn í árslok	19	15
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	18	8

*Sjá nánar í skýringu 9.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2013 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Móframlag í lífeyrissjóð	Hlutabréfa- tengdar greiðslur til starfsm.	Samtals
Sigþór Jónsson, framkvæmdastjóri	22.424	4.388	1.717	28.529
Staðgengill framkvæmdastjóra*	18.057	4.921	7.536	30.514
Jón Steindór Valdimarsson, fyrrverandi stjórnarformaður	5.120	442	0	5.562
Sigurbjörn Jón Gunnarsson, stjórnarformaður	2.460	246	0	2.706
Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi	2.460	197	0	2.657
Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, meðstjórnandi	0	0	0	0

*Tveir aðilar gengdu starfi staðgengils framkvæmdastjóra á árinu.

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun.

Skýringar frh.

3. Laun og launatengd gjöld, frh.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2012 greinast þannig:

	Laun og hlunnindi	Móframlag í lífeyrissjóð	Hlutabréfa- tengdar greiðslur til starfsm.	Samtals
Framkvæmdastjóri:				
Sigbór Jónsson, framkvæmdastjóri	9.038	1.533	0	10.571
Ari Skúlason, fyrrverandi framkvæmdastjóri	4.197	629	0	4.826
Egill D Brynjólfsson, fyrrverandi framkvæmdastjóri	3.700	555	0	4.255
Svandís Ríkarðsdóttir, fyrrverandi framkvæmdastjóri	2.610	392	0	3.002
Jón Steindór Valdimarsson, stjórnarformaður	4.395	352	0	4.747
Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi	1.560	125	0	1.685
Sigurbjörn Jón Gunnarsson, meðstjórnandi	1.410	141	0	1.551
Heiður Agnes Björnsdóttir, meðstjórnandi	50	4	0	54
Ragnhildur Geirsdóttir, fyrrverandi stjórnarmaður	1.050	84	0	1.134
Ingunn E. Sveinsdóttir, fyrrverandi stjórnarmaður	150	12	0	162
Sigurður K. Tryggvason, fyrrverandi stjórnarmaður	150	12	0	162
Ljósbrá H. Baldursdóttir, fyrrverandi stjórnarmaður	900	72	0	972

4. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

	2013	2012
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útivistunarsamnings	231.543	179.319
Eftirlitsaðilar	17.781	14.676
Endurskoðun	16.103	8.353
Lögfræðikostnaður	5.720	9.834
Annað	75.577	47.820
	<u>346.724</u>	<u>260.002</u>

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

	2013	2012
Staða í upphafi árs	503.500	0
Kaupverð	0	530.000
Afskrifað á árinu	(35.333)	(26.500)
Bókfært verð 31.12.2013	<u>468.167</u>	<u>503.500</u>

Skýringar frh.

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

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

31.12.2012			
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	3.999	0	3.999
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
Verðbréf samtals	3.999	50	4.049

7. Tengdir aðilar

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

Félagið var með innlán hjá móðurfélagi sínu á árinu 2013 og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála. Einnig er félagið með viðskipti við systurfélag sín, Horn Fjárfestingarfélag hf. og Hömlur ehf.

Í rekstur og efnahag hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila 31.12.2013:

	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	1.195	242.611	115.601	66.710
Horn Fjárfestingarfélag hf.	208.847	0	75.356	224
Hömlur ehf.	0	0	6.000	0

Í rekstur og efnahag hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila 31.12.2012:

	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	364	180.311	76.287	61.104
Horn Fjárfestingarfélag hf.	55.149	12.868	52.977	4.528

Skýringar frh.

8. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:

	2013	2012
Breyting á skattskuldbindingu	24.171	1.742
Tekjuskattur til greiðslu	22.636	0
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	46.807	1.742

(Skattskuld) skatteign greinist þannig:

	2013	2012
Skatteign í byrjun árs	9.019	10.761
Reiknaður skattur ársins	(46.807)	(1.742)
Nýting móðurfélagsins á yfirfæranlegu tapi	(14.773)	0
Tekjuskattur til greiðslu	22.636	0
(Skattskuld) skatteign í árslok	(29.925)	9.019

(Skattskuld) skatteign skiptist þannig á milli liða:

Viðskiptavild	(30.033)	(15.900)
Frestaður gengismunur	109	(590)
Yfirfæranlegt tap	0	25.509
(Skattskuld) skatteign í árslok	(29.925)	9.019

9. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í árslok 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	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2012	33.000	29.000	(43.095)	18.905
Innborgað hlutafé	1.000	659.000		660.000
Hagnaður ársins			6.948	6.948
Eigið fé 31.12.2012	34.000	688.000	(36.147)	685.853
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 ársins			187.208	187.208
Eigið fé 31.12.2013	35.000	1.437.000	171.661	1.643.661

Þann 11. apríl 2013 lét LBI hf. af hendi allan eignarhlut sinn í Landsbankanum, þar sem í hlut Landsbankans kom 2% eignarhlutur eða 500 milljónir hluta. Landsbankinn gerði ráðstafanir til þess að deila út þessum hlutum til starfsmanna í samræmi við kröfur LBI hf. og samþykkt hluthafafundar Landsbankans þann 17. júlí 2013. Bankaráð Landsbankans hf. tók þá ákvörðun að starfsmenn Landsbréfa hf. skyldu eins og aðrir starfsmenn samstæðunnar fá greiddar hlutabréfatengdar greiðslur í kjölfar yfirfærslu á 2% hlutafjár frá LBI hf. yfir til bankans. Virði þeirra bréfa sem starfsmenn fá sem er vegna þess tíma sem þeir hafa starfað hjá félaginu er 20,6 milljónir króna. Fjárhæðin er gjaldfærð með launum og launatengdum gjöldum og færist á móti sem framlag frá bankanum yfir eigið fé.

Skýringar frh.

10. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 115,5% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	2013	2012
Eigið fé	1.643.660	685.853
Skatteign	0	(9.019)
Viðskiptavild	(468.167)	(503.500)
Eiginfjárgrunnur	1.175.494	173.334
Heildar eiginfjárfkrafa greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaááhætta	80.362	17.623
Markaðsááhætta	1.074	-
Rekstrarááhætta	-	-
Eiginfjárfkrafa samtals	81.436	17.623
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	115,5%	78,7%

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 ársins 168% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaááhætta

Eiginfjárfkrafa vegna útlánaááhættu reiknast af fjáreignum félagsins um áramót.

Markaðsááhætta

Gjaldeyrisááhætta reiknast af handbæru fé í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstrarááhætta

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstrarááhættu 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 rekstrarááhættu og reynir að lágmarka hana með fyrirbyggjandi aðgerðum.

Lausafjárááhætta

Landsbréf hf. hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé um áramót var 68,2 milljónir króna og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

Skýringar frh.

11. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Í lok árs 2013 annaðist félagið rekstur 34 sjóða og félaga um sameiginlega fjárfestingu. Eignir í stýringu voru um 110 milljarðar króna í lok árs samanborið við 83 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því aukist um 27 milljarða króna eða um 33% á árinu. Alls voru um 12 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Önnur mál

Félagið gerði í lok árs sátt fyrir hönd fagfjárfestasjóðsins 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 liggi fyrir í málinu á fyrri hluta ársins 2014. Málið hefur óverulega þýðingu á rekstur félagsins.



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2013

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2013

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun síðustu		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	Breyting	2013	2012	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Landsbréf - Veltubréf.....	229.235	105.631	4.398.874	3.407.704	3.701	4.945	4.395.173	3.402.759	29,16%	11,046	10,492	1,40%	2,72%	5,28%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *.....	34.233	48.472	928.777	1.443.045	1.165	1.884	927.612	1.441.161	-35,63%	12,035	11,681	0,77%	1,42%	3,03%
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	75.345	136.516	1.323.784	3.518.960	2.420	7.419	1.321.364	3.511.541	-62,37%	13,022	12,654	(1,00%)	0,08%	2,91%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	301.062	396.599	11.103.176	10.766.270	22.269	21.872	11.080.907	10.744.398	3,13%	3,302	3,207	(1,96%)	0,18%	2,96%
Landsbréf - Sparibréf löng.....	64.778	165.726	2.549.989	2.804.411	5.861	5.612	2.544.128	2.798.799	-9,10%	8,643	8,446	(2,73%)	(0,53%)	2,33%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	215.207	550.158	11.169.387	14.683.781	24.190	29.420	11.145.197	14.654.361	-23,95%	13,166	12,995	(2,98%)	0,47%	1,32%
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	21.037	41.734	1.858.044	715.376	4.017	1.464	1.854.027	713.913	159,70%	12,496	11,887	(0,84%)	(0,90%)	5,12%
Landsbréf - Markaðsbréf.....	179.743	101.603	5.035.849	2.681.355	9.856	5.462	5.025.992	2.675.893	87,82%	3,995	3,766	(0,75%)	1,58%	6,08%
Markaðsbréf stutt **	-	34.469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Global Equity Fund *.....	170.991	244.926	2.911.606	2.806.105	19.207	12.697	2.892.399	2.793.408	3,54%	1.717,520	1.618,71	2,20%	6,40%	6,10%
Landsbréf - Nordic 40 *, ***.....	31.437	21.860	216.771	127.823	6.876	349	209.896	127.474	64,66%	111,66	91,96	5,00%	16,88%	21,42%
Landsbréf - LEQ.....	58.230	-	830.065	-	1.128	-	828.938	-	-	1.105,25	-	9,66%	12,30%	-
Landsbréf - LREAL.....	(36.802)	-	938.981	-	720	-	938.261	-	-	962,32	-	(2,95%)	-	-
Landsbréf - LNOM.....	173	-	50.192	-	11	-	50.181	-	-	1.003,62	-	-	-	-
Samtals.....	1.344.669	1.847.694	43.315.495	42.954.831	101.421	91.124	43.214.074	42.863.707	0,82%					

* Sjá skýringu 9

** Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og var nafni sjóðsins þá breytt í Markaðsbréf. Sjóðurinn heitir í dag Landsbréf - Markaðsbréf.

*** Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR.

Rekstrarreikningur 2013

	Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verötr.	Landsbréf Sparibréf óverötr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund*	Landsbréf Nordic 40*	Landsbréf LEQ*	Landsbréf LREAL*	Landsbréf LNOM*	2013 Samtals	2012 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2															
Vextir, verðbætur og gengismunur.....		244.947	40.078	89.830	396.588	91.281	335.305	31.494	155.301	181.868	28.911	60.928	(35.442)	186	1.621.276	2.210.605
Arður.....		0	0	0	0	0	0	0	0	35.744	4.713	133	0	0	40.590	35.119
Vaxtagjöld.....		(6)	0	(64)	0	0	(29)	0	(43)	0	(4)	0	0	0	(145)	(53)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		244.941	40.078	89.767	396.588	91.281	335.277	31.494	155.258	217.611	33.621	61.061	(35.442)	186	1.661.720	2.245.671
Rekstrargjöld																
Umsýsluþóknun.....	1.3	15.706	5.684	12.243	86.008	23.250	112.681	9.424	29.696	42.467	1.791	2.140	872	11	341.972	329.010
Þóknarir og bankakostnaður.....		0	161	2.178	9.518	3.253	7.389	1.033	3.186	4.153	393	692	488	2	32.447	62.563
Rekstrargjöld samtals		15.706	5.845	14.421	95.526	26.503	120.070	10.457	32.882	46.620	2.184	2.832	1.359	13	374.418	391.573
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....		0	0	0	0	0	0	0	(57.367)	0	0	0	0	0	(57.367)	6.403
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini		229.235	34.233	75.345	301.062	64.778	215.207	21.037	179.743	170.991	31.437	58.230	(36.802)	173	1.344.669	1.847.694

* Sjá skýringu 9

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verötr.	Landsbréf Sparibréf óverötr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund*	Landsbréf Nordic 40*	Landsbréf LEQ*	Landsbréf LREAL*	Landsbréf LNOM*	31.12.2013 Samtals	31.12.2012 Samtals
Eignir																
Fjárfestingar	5,6															
Verðbréf með föstum tekjum.....		306.957	880.647	1.282.794	11.064.230	2.534.490	11.085.879	1.814.943	4.898.836	0	0	0	938.083	50.150	34.857.007	36.440.139
Hlutabréf.....		0	0	0	0	0	0	0	0	638.674	209.809	828.695	0	0	1.677.178	714.924
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	0	0	0	0	0	0	2.125.133	0	0	0	0	2.125.133	2.099.703
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		3.853.947	0	0	0	0	80.011	0	125.017	0	0	0	0	0	4.058.975	3.393.112
Fjárfestingar samtals		4.160.904	880.647	1.282.794	11.064.230	2.534.490	11.165.890	1.814.943	5.023.853	2.763.807	209.809	828.695	938.083	50.150	42.718.294	42.647.878
Aðrar eignir																
Handbært fé.....		236.568	48.054	40.771	37.046	15.110	2.337	42.767	11.581	148.185	6.962	1.368	834	34	591.618	302.340
Aðrar eignir.....		1.402	77	220	1.900	390	1.160	334	414	(385)	0	2	64	8	5.584	4.613
Aðrar eignir samtals		237.970	48.130	40.991	38.946	15.500	3.498	43.101	11.995	147.799	6.962	1.370	898	42	597.201	494.388
Eignir samtals		4.398.874	928.777	1.323.784	11.103.176	2.549.989	11.169.387	1.858.044	5.035.849	2.911.606	216.771	830.065	938.981	50.192	43.315.495	42.954.831
Skuldir																
Hlutdeildarskírteini.....	3	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
Aðrar skuldir.....	4	3.701	1.165	2.420	22.269	5.861	24.190	4.017	9.856	19.207	6.876	1.128	720	11	101.421	91.124
Skuldir samtals		4.398.874	928.777	1.323.784	11.103.176	2.549.989	11.169.387	1.858.044	5.035.849	2.911.606	216.771	830.065	938.981	50.192	43.315.495	42.954.831

* Sjá skýringu 9

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2013

Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund*	Landsbréf Nordic 40*	Landsbréf LEQ*	Landsbréf LREAL*	Landsbréf LNOM*	2013 Samtals	2012 Samtals
Rekstrarhreyfingar															
Hagnaður (tap) fært á hlutdeildarskírteini.....	229.235	34.233	75.345	301.062	64.778	215.207	21.037	179.743	170.991	31.437	58.230	(36.802)	173	1.344.669	1.847.694
Fjármögnunarahreyfingar															
Seld hlutdeildarskírteini.....	7.255.536	95.690	473.016	1.787.220	582.495	4.312.601	1.616.868	2.803.821	2.450	84.456	770.708	975.063	50.008	20.809.933	31.184.763
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(6.492.358)	(643.473)	(2.738.538)	(1.751.774)	(901.945)	(8.036.972)	(497.791)	(633.465)	(74.450)	(24.986)		0	0	(21.795.751)	(27.551.935)
Gjaldeyrsgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8.484)	0	0	0	(8.484)	7.204
	763.179	(547.782)	(2.265.522)	35.447	(319.450)	(3.724.371)	1.119.077	2.170.356	(72.000)	50.985	770.708	975.063	50.008	(994.302)	3.640.032
Hækkun (lækkun) á hreinni eign.....	992.414	(513.549)	(2.190.177)	336.509	(254.671)	(3.509.165)	1.140.114	2.350.099	98.992	82.422	828.938	938.261	50.181	350.367	5.487.726
Hrein eign í ársbyrjun.....	3.402.759	1.441.161	3.511.541	10.744.398	2.798.799	14.654.361	713.913	2.675.893	2.793.408	127.474	0	0	0	42.863.707	37.375.981
Hrein eign í lok árs.....	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

* Sjá skýringu 9

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn 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 ársins, Landsbréf - LEQ, Landsbréf - LREAL og Landsbréf - LNOM og því teknir í samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

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

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 ársins.

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

1.3 Umsýslupóknun

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörslupóknun og umsýslu. Umsýslupóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýslupóknun er sem hér segir:

Veltubréf.....	0,35%
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% *
Landsbréf - Nordic 40.....	1,10% *
Landsbréf - LEQ.....	0,50% *
Landsbréf - LREAL.....	0,30% *
Landsbréf - LNOM.....	0,30% *

* Sjá skýringu 9

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 árinu 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 árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 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 ársins. 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 ársins, 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 31. desember 2013.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. eru ekki sjálfstæðir skattaðilar. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi 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 fjármálagerna, 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 fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins www.landsbref.is.

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 mýnt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mýnt í lok ársins var sem hér segir:

		Raunávöxtun			Heildar- nafnverð í þús. kr.
	Uppgjörs mýnt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf.....	ISK	0,69%	1,40%	1,57%	397.897
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	ISK	0,07%	0,12%	-0,60%	77.076
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	ISK	-1,69%	-1,20%	-0,72%	101.472
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	ISK	-2,64%	-1,10%	-0,67%	3.355.817
Landsbréf - Sparibréf löng.....	ISK	-3,41%	-1,80%	-1,28%	294.357
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	ISK	-3,66%	-0,81%	-2,26%	846.514
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	-1,53%	-2,17%	1,42%	148.370
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	-1,44%	0,27%	2,34%	1.258.071
Landsbréf - Global Equity Fund *	ISK	1,49%	5,04%	2,36%	1.684
Landsbréf - LEQ *	ISK	8,89%	10,86%	-	750
Landsbréf - LREAL *	ISK	-3,62%	-	-	975
Landsbréf - LNOM *	ISK	-	-	-	50

* Sjá skýringu 9

		Nafnávöxtun			Heildar- nafnverð í þús. kr.
	Uppgjörs mýnt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf.....	ISK	1,40%	2,72%	5,28%	397.897
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	ISK	0,77%	1,42%	3,03%	77.076
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	ISK	-1,00%	0,08%	2,91%	101.472
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	ISK	-1,96%	0,18%	2,96%	3.355.817
Landsbréf - Sparibréf löng.....	ISK	-2,73%	-0,53%	2,33%	294.357
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	ISK	-2,98%	0,47%	1,32%	846.514
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	-0,84%	-0,90%	5,12%	148.370
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	-0,75%	1,58%	6,08%	1.258.071
Landsbréf - Global Equity Fund *	ISK	2,20%	6,40%	6,10%	1.684
Landsbréf - Nordic 40 *	EUR	5,00%	16,88%	21,42%	12
Landsbréf - LEQ *	ISK	9,66%	12,30%	-	750
Landsbréf - LREAL *	ISK	-2,95%	-	-	975
Landsbréf - LNOM *	ISK	0,36%	-	-	50

* Sjá skýringu 9

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

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

	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	Bókf. verðm.	Kaupgengi	Bókf. verðm.	Kaupgengi	Bókf. verðm.	Kaupgengi
	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.
	í þús. kr.	í þús. kr.	í þús. kr.	í þús. kr.	í þús. kr.	í þús. kr.
Landsbréf - Veltubréf.....	303.579	10,047	3.402.759	10,492	4.395.173	11,046
Landsbréf - Sparibréf ríkisvix. * ..	2.406.750	11,350	1.441.161	11,681	927.612	12,035
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	3.686.757	12,193	3.511.541	12,654	1.321.364	13,022
Landsbréf - Sparibréf meðall.....	11.097.323	3,087	10.744.398	3,207	11.080.907	3,302
Landsbréf - Sparibréf löng.....	3.288.780	7,943	2.798.799	8,446	2.544.128	8,643
Landsbréf - Sparibréf verðtr.....	10.739.613	12,323	14.654.361	12,995	11.145.197	13,166
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.....	513.833	11,206	713.913	11,887	1.854.027	12,496
Markaðsbréf stutt *.....	1.465.491	3,357	-	-	-	-
Landsbréf - Markaðsbréf	1.255.345	3,535	2.675.893	3,766	5.025.992	3,995
Landsbréf - Global Eq. Fund *	2.514.116	1.474,94	2.793.408	1.618,71	2.892.399	1.717,52
Landsbréf - Nordic 40 *.....	104.391	76,65	127.474	91,96	209.896	111,66 **
Landsbréf - LEQ *	-	-	-	-	828.938	1.105,25
Landsbréf - LREAL *	-	-	-	-	938.261	962,32
Landsbréf - LNOM *	-	-	-	-	50.181	1.003,62
Samtals	37.375.981		42.863.707		43.214.074	

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

* Sjá skýringu 9

** 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 umsýslubóknunar.

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

Landsbréf - Veltubréf	0,08%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	0,13%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0,18%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	0,20%
Landsbréf - Sparibréf löng	0,23%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	0,22%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	0,22%
Landsbréf - Markaðsbréf	0,20%
Landsbréf - Global Equity Fund *	0,66%
Landsbréf - Nordic 40 *	3,17%
Landsbréf - LEQ *	0,14%
Landsbréf - LREAL *	0,08%
Landsbréf - LNOM *	0,02%

* Sjá skýringu 9

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign 31.12.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Veltubréf						
Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki	1	12	-11		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálaft.	6	0	6		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum	0	0	0		0	50
Peningamarkaðsgerningar útg. af fyrirtækjum	0	0	0		0	35
Innlán	88	85	3		40	100
Afleiður	0	0	0		0	10
Laust fé	5	3	2			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	95	100	-5		90	100
Innlán	0	0	0		0	10
Laust fé	5	0	5			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf stutt						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	97	96	1		90	100
Innlán	0	4	-4		0	10
Laust fé	3	0	3			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf meðallöng						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	100	99	1		90	100
Innlán	0	1	-1		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf löng						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	100	98	2		90	100
Innlán	0	2	-2		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð						
Verðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs	99	99	0		90	100
Innlán	1	1	0		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð						
Óverðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs	98	98	0		90	100
Innlán	0	0	0		0	10
Laust fé	2	2	0			
	100	100	0			

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign 31.12.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Markaðsbréf						
Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og önnur verðbréf með ábyrgð íslenska ríkisins	39	53	-14		20	80
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga	24	22	2		20	60
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálafyrirtækja	22	14	8		0	40
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra útgefanda	13	10	3		0	20
Innlán	2	0	2		0	60
Afleiður	0	0	0		0	10
Laust fé	0	1	-1			
	100	100	0			
Landsbréf - Global Equity Fund *						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	73	75	-2		70	100
Skráð verðbréf	22	21	1		0	30
Óskráð verðbréf	0	0	0		0	10
Laust fé	5	4	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Nordic 40 *						
Hlutabréf, norræn	100	100	0		90	100
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Landsbréf - LEQ *						
Hlutabréf í OMXI6CAPISK - vísitölunni	100	-	100		100	100
	100	0	100			
Landsbréf - LREAL *						
Skuldabréf í NOMXIREAL - vísitölunni	100	-	100		100	100
Önnur verðtryggð skuldabréf m.ríkisábyrgð	0	-	-		0	0
	100	0	100			
Landsbréf - LNOM *						
Skuldabréf í NOMXINOM - vísitölunni	100	-	100		100	100
	100	0	100			

* Sjá skýringu 9

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

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

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2013 Samtals
Landsbréf - Veltubréf						
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	89.660	0	0	217.297		306.957
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	3.853.947		3.853.947
	89.660	0	0	4.071.244		4.160.904
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	880.647	0	0	0		880.647
	880.647	0	0	0		880.647
Landsbréf - Sparibréf stutt						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.282.794	0	0	0		1.282.794
	1.282.794	0	0	0		1.282.794
Landsbréf - Sparibréf meðallöng						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	11.064.230	0	0	0		11.064.230
	11.064.230	0	0	0		11.064.230
Landsbréf - Sparibréf löng						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.534.490	0	0	0		2.534.490
	2.534.490	0	0	0		2.534.490
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	11.085.879	0	0	0		11.085.879
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	80.011		80.011
	11.085.879	0	0	80.011		11.165.890
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.814.943	0	0	0		1.814.943
	1.814.943	0	0	0		1.814.943
Landsbréf - Markaðsbréf						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	3.376.817	0	0	1.474.079		4.850.896
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	125.017		125.017
Aðrir fjármálagerningar.....	4.417	0	0	43.524		47.940
	3.381.233	0	0	1.642.620		5.023.853
Landsbréf - Global Equity Fund *						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	638.674	0		638.674
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	2.125.133	0	0		2.125.133
	0	2.125.133	638.674	0		2.763.807
Landsbréf - Nordic 40 *						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	209.809	0		209.809
	0	0	209.809	0		209.809

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2013 Samtals
Landsbréf - LEQ *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		0	828.695		828.695
	0	0	828.695	0	828.695
Landsbréf - LREAL *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	938.083	0	0		938.083
	938.083	0	0	0	938.083
Landsbréf - LNOM *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	50.150	0	0		50.150
	50.150	0	0	0	50.150
Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2013 Samtals
	%	%	%	%	%
Landsbréf - Veltubréf					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2,2%	0,0%	0,0%	5,2%	7,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	92,6%	92,6%
	2,2%	0,0%	0,0%	97,8%	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.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
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 löng					
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 verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	99,3%	0,0%	0,0%	0,0%	99,3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,7%
	99,3%	0,0%	0,0%	0,7%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
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%

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting
verðbréfaeignar, frh.:

Ríki, sveitarfélög,
eða alþjóðlegar

stofnanir

útg. eða í ábyrgð

Hlutdeildar-

skírteini

Hlutabréf

Annað

31.12.2013

Samtals

%

%

%

%

%

Landsbréf - Markaðsbréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á
skipulegum verðbréfamarkaði.....

67,2%

0,0%

0,0%

29,3%

96,6%

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

0,0%

0,0%

0,0%

2,5%

2,5%

Aðrir fjármálagerningar.....

0,1%

0,0%

0,0%

0,9%

1,0%

67,3%

0,0%

0,0%

32,7%

100,0%

Landsbréf - Global Equity Fund *

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á
skipulegum verðbréfamarkaði.....

0,0%

0,0%

23,1%

0,0%

23,1%

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....

0,0%

76,9%

0,0%

0,0%

76,9%

0,0%

76,9%

23,1%

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%

* Sjá skýringu 9

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. Nýir sjóðir og nafnabreytingar

Á árinu voru þrír nýir sjóðir stofnaðir, Landsbréf - LEQ, Landsbréf - LREAL og Landsbréf - LNOB. Sjóðirnir eru verðbréfasjóðir sem starfræktir eru í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sjóðirnir eru allir kauphallarsjóðir. Nafni sjóðsins Reiðubréfa ríkistryggðra var breytt í Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar í febrúar 2013, nafni Landsbanka Nordic 40 var breytt í Landsbréf - Nordic 40 og nafni Landsbanka Global Equity Fund var breytt í Landsbréf - Global Equity Fund.

Nafni Landsbréfa var bætt fyrir framan nöfn annara verðbréfasjóða.

Voru - Sparibréf stutt, eru nú Landsbréf - Sparibréf stutt
Voru - Sparibréf meðallöng, eru nú Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Voru - Sparibréf löng, eru nú Landsbréf - Sparibréf löng
Voru - Sparibréf óverðtryggð, eru nú Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Voru - Sparibréf verðtryggð, eru nú Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Voru - Sparibréf ríkisvixlar, eru nú Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar
Voru - Veltubréf, eru nú Landsbréf - Veltubréf
Voru - Markaðsbréf, eru nú Landsbréf - Markaðsbréf

9. Tilvísanir

Landsbréf - Sparibréf Ríkisvixlar hétu áður Reiðubréf Ríkistryggð
Landsbréf - Global Equity Fund hétu áður Landsbanki Global Equity Fund
Landsbréf - Nordic 40 hétu áður Landsbanki Nordic 40
Landsbréf - LEQ - rekstur sjóðsins hófst í apríl 2013.
Landsbréf - LREAL - rekstur sjóðsins hófst í september 2013
Landsbréf - LNOB - rekstur sjóðsins hófst í desember 2013
Markaðsbréf stutt voru sameinuð í Markaðsbréf löng í febrúar 2012, nafni sjóðsins var breytt í Markaðsbréf



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2013

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2013

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	Breyting	2013	2012	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Fyrirtækjabréf *.....	(41.879)	400.907	278.856	2.503.324	3.404	675.993	275.452	1.827.331	(84,93%)	3,324	3,368	(5,05%)	(1,75%)	(1,30%)
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *.....	(467)	-	86.838	-	238	-	86.600	-	-	9,987	-	(0,71%)	-	-
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	2.017.785	837.604	9.900.283	6.186.006	137.631	121.047	9.762.652	6.064.959	60,97%	2,010	1,555	11,42%	16,45%	29,26%
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	658.382	21.914	3.835.074	1.033.459	6.385	10.040	3.828.688	1.023.418	274,11%	13,331	10,215	10,60%	16,60%	30,50%
Landsbréf - Eignabréf.....	48.181	17.124	675.414	327.217	1.423	5.403	673.991	321.814	109,43%	12,233	10,914	0,63%	3,44%	12,09%
Landsbréf - Einkabréf B *.....	5.501	-	274.447	-	329	-	274.118	-	-	10,231	-	(0,32%)	2,50%	-
Landsbréf - Einkabréf C *.....	11.518	-	320.653	-	496	-	320.157	-	-	10,462	-	0,91%	3,85%	-
Landsbréf - Einkabréf D *.....	1.448	-	51.041	-	81	-	50.960	-	-	10,295	-	-	-	-
Landsbréf - Safnbreyt 1 *.....	592	-	1.716.964	-	3.319	-	1.713.645	-	-	10,006	-	-	-	-
Samtals.....	2.701.061	1.277.549	17.139.569	10.050.006	153.306	812.483	16.986.263	9.237.523	83,88%					

* Sjá skýringu 8

Rekstrarreikningur 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértryggð *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B *	Landsbréf Einkabréf C *	Landsbréf Einkabréf D *	Landsbréf Safnbref 1 *	2013 Samtals	2012 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld 1.2											
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	(2.371.601)	(194)	2.072.621	697.449	52.521	6.373	12.944	1.531	3.910	475.553	157.595
Arður.....	0	0	98.387	23.996	158	0	50	0	0	122.591	39.002
Vaxtagjöld.....	(141.021)	0	(233)	(74)	(23)	0	0	(1)	0	(141.352)	(265)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(2.512.622)	(194)	2.170.775	721.372	52.656	6.373	12.994	1.530	3.910	456.793	196.332
Rekstrargjöld											
Umsýslubóknun..... 1.3	13.676	264	133.548	51.815	3.965	809	1.396	81	3.319	208.872	86.456
Bóknanir og bankakostnaður.....	1.908	9	19.442	11.174	510	63	80	0	0	33.186	11.321
Rekstrargjöld samtals	15.583	272	152.990	62.990	4.475	872	1.476	81	3.319	242.059	97.778
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....	(2.486.326)	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.486.326)	(1.178.995)
(Tap) hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	(41.879)	(467)	2.017.785	658.382	48.181	5.501	11.518	1.448	592	2.701.061	1.277.549

* Sjá skýringu 8

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértrygðö *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B *	Landsbréf Einkabréf C *	Landsbréf Einkabréf D *	Landsbréf Safnbreyf 1 *	31.12.2013 Samtals	31.12.2012 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar	5,6										
Verðbréf með föstum tekjum.....	197.026	76.212	0	55.259	277.725	97.394	116.365	24.114	951.933	1.796.028	2.617.728
Hlutabréf.....	76.141	0	9.420.974	3.512.462	54.122	6.379	25.983	245	228	13.096.533	6.496.088
Hlutdeildarskírteini.....	0	9.134	0	160.261	336.382	101.520	157.996	24.945	663.921	1.454.160	151.202
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	273.167	85.346	9.420.974	3.727.982	668.230	205.292	300.344	49.304	1.616.081	16.346.721	9.265.018
Aðrar eignir											
Handbætt fé.....	5.604	1.464	479.308	63.575	6.981	19.125	20.122	1.724	100.503	698.406	784.903
Aðrar eignir.....	85	27	0	43.516	204	50.030	187	13	379	94.442	85
Aðrar eignir samtals	5.688	1.491	479.308	107.091	7.184	69.154	20.310	1.737	100.883	792.848	784.988
Eignir samtals	278.856	86.838	9.900.283	3.835.074	675.414	274.447	320.653	51.041	1.716.964	17.139.569	10.050.006
Skuldir											
Hlutdeildarskírteini.....	3	275.452	86.600	9.762.652	3.828.688	673.991	274.118	320.157	50.960	1.713.645	9.237.523
Aðrar skuldir.....	4	3.404	238	137.631	6.385	1.423	329	496	81	3.319	812.483
Skuldir samtals		278.856	86.838	9.900.283	3.835.074	675.414	274.447	320.653	51.041	1.716.964	10.050.006

* Sjá skýringu 8

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértryggð *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B*	Landsbréf Einkabréf C*	Landsbréf Einkabréf D*	Landsbréf Safnbreyf 1*	2013 Samtals	2012 Samtals
Rekstrarhreyfingar											
(Tap) hagnaður færður á hlutdeildarskírteini	(41.879)	(467)	2.017.785	658.382	48.181	5.501	11.518	1.448	592	2.701.061	1.277.549
Fjármögnunarahreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	0	87.066	5.124.191	3.006.057	469.363	283.055	354.165	49.512	1.851.254	11.224.663	5.567.990
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.510.000)	0	(3.444.283)	(859.169)	(165.367)	(14.438)	(45.525)	0	(138.200)	(6.176.983)	(2.975.543)
	(1.510.000)	87.066	1.679.908	2.146.888	303.996	268.617	308.639	49.512	1.713.053	5.047.680	2.592.447
(Lækkun) hækkun á hreinni eign	(1.551.879)	86.600	3.697.692	2.805.270	352.177	274.118	320.157	50.960	1.713.645	7.748.740	3.869.996
Hrein eign í ársbyrjun	1.827.331	0	6.064.959	1.023.418	321.814	0	0	0	0	9.237.523	5.367.527
Hrein eign í lok árs	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

* Sjá skýringu 8

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn 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. Fjárfestingarsjóðurinn Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð eru í meirihlutaeigu Landsbréfa hf. í lok ársins og er því tekinn inn í samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

Mat og undirliggjandi 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 ársins.

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

1.3 Umsýslupóknun

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörslupóknun og umsýslu. Umsýslupóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýslupóknun er sem hér segir:

Fyrirtækjabréf.....	1,00% *
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð.....	1,00% *
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1,65%
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	1,75%
Landsbréf - Eignabréf.....	1,25%
Landsbréf - Einkabréf B.....	0,65% *
Landsbréf - Einkabréf C.....	0,65% *
Landsbréf - Einkabréf D.....	0,65% *
Landsbréf - Safnbreyt 1.....	1,25% *

* Sjá skýringu nr. 8

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 árinu 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 árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 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 ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemiinni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, 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 ársins.

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfiðskipta 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 fjármálagerna, 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 fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins www.landsbref.is.

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 ársins var sem hér segir:

Raunávöxtun					Heildar-
	Uppgjörs	Síðustu	Síðustu	Síðustu	nafnverð
	mynt	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði	í þús.kr.
Fyrirtækjabréf *	ISK	-5,71%	-3,01%	-4,78%	82.857
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *	ISK	-1,40%	-	-	8.671
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	ISK	10,64%	14,96%	24,70%	4.857.041
Landsbréf - Öndvegisbréf *	ISK	9,83%	15,11%	25,90%	287.202
Landsbréf - Eignabréf.....	ISK	-0,07%	2,12%	8,13%	55.096
Landsbréf - Einkabréf B *	ISK	-1,02%	1,19%	-	26.793
Landsbréf - Einkabréf C *	ISK	0,20%	2,52%	-	30.596
Landsbréf - Einkabréf D *	ISK	-	-	-	4.950
Landsbréf - Safnbreyf 1 *	ISK	-	-	-	171.262

* Sjá skýringu nr. 8

Nafnávöxtun					Heildar-
	Uppgjörs	Síðustu	Síðustu	Síðustu	nafnverð
	mynt	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði	í þús.kr.
Fyrirtækjabréf *	ISK	-5,05%	-1,75%	-1,30%	82.857
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *	ISK	-0,71%	-	-	8.671
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	ISK	11,42%	16,45%	29,26%	4.857.041
Landsbréf - Öndvegisbréf *	ISK	10,60%	16,60%	30,50%	287.202
Landsbréf - Eignabréf.....	ISK	0,63%	3,44%	12,09%	55.096
Landsbréf - Einkabréf B *	ISK	-0,32%	2,50%	-	26.793
Landsbréf - Einkabréf C *	ISK	0,91%	3,85%	-	30.596
Landsbréf - Einkabréf D *	ISK	-	-	-	4.950
Landsbréf - Safnbreyf 1 *	ISK	-	-	-	171.262

* Sjá skýringu nr. 8

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

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

	31.12.2011		31.12.2012		31.12.2013	
	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 *	2.096.441	2,715050	1.827.331	3,36831	275.452	3,32441
Landsbréf - Markaðsbr.Sért.*...					86.600	9,98700
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	3.122.245	1,283	6.064.959	1,555	9.762.652	2,01
Landsbréf - Öndvegisbréf *.....	-	-	1.023.418	10,215	3.828.688	13,331
Landsbréf - Eignabréf.....	148.840	10,16	321.814	10,914	673.991	12,233
Landsbréf - Einkabréf B *.....	-	-	-	-	274.118	10,231
Landsbréf - Einkabréf C *.....	-	-	-	-	320.157	10,462
Landsbréf - Einkabréf D *.....	-	-	-	-	50.960	10,295
Landsbréf - Safnbréf 1 *.....	-	-	-	-	1.713.645	10,006
Samtals	5.367.527		9.237.523		16.986.263	

* 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 ársins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýslupóknunar.

Fyrirtækjabréf	1,22%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð	0,27% *
Landsbréf - Úrvalsbréf	1,39%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0,17%
Landsbréf - Eignabréf	0,21%
Landsbréf - Einkabréf B	0,12% *
Landsbréf - Einkabréf C	0,15% *
Landsbréf - Einkabréf D	0,16% *
Landsbréf - Safnbréf 1	0,19% *

* Sjá skýringu nr. 8

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

	Eign 31.12.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	%	%	%	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	71	97	-26		20	100
Innlán	0	0	0		0	80
Fullnustueignir - hlutabréf	27	3	24			
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	2	0	2			
	100	100	0			
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	28	-	28		20	80
Skuldabréf sveitarfélaga	23	-	23		0	60
Samningsbundin sértryggð skuldabréf	0	-	0		0	60
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr 11/2008	36	-	36		20	80
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	11	-	11		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	-	0		0	20
Innlán	0		0		0	60
Laust fé	2	-	2		0	
	100	0	100			
Landsbréf - Úrvalsbréf						
Skráð hlutabréf	94	86	8		70	100
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	2	-	2		0	50
Óskráð íslensk hlutabréf	0	-	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	0	-	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	-	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	0	-	0		0	20
Önnur verðbréf	0	4	-4		0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	30
Laust fé	4	10	-6			
	100	100	0			
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Skráð íslensk hlutabréf	88	85	3		50	100
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	0	-	0		0	50
Óskráð íslensk hlutabréf	4	0	4		0	40
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	4	-	4		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	-	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	0	-	0		0	20
Önnur verðbréf	1	0	1		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	30
Laust fé	3	15	-12			
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign 31.12.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	%	%	%	Viðmið	Lágmark	Hámark
				%	%	%
Landsbréf - Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	38	33	5		30	90
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	12	13	-1		0	60
Verðbréf	49	51	-2		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	3	-2			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf B *						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	27	-	27		30	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	10	-	10		0	20
Verðbréf	38	-	38		0	100
Innlán	0	-	0		0	60
Laust fé	25	-	25			
	100	0	100			
Landsbréf - Einkabréf C *						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	30	-	30		30	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	19	-	19		0	30
Verðbréf	44	-	44		0	70
Innlán	0	-	0		0	60
Laust fé	6	-	6			
	100	0	100			
Landsbréf - Einkabréf D *						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	11	-	11		0	60
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	38	-	38		0	50
Verðbréf	48	-	48		0	100
Innlán	0	-	0		0	60
Laust fé	3	-	3			
	100	0	100			
Landsbréf - Safnbref 1 *						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	39	-	39		30	100
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	-	0		0	70
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	0	-	0		0	10
Verðbréf	0	-	0		0	70
Innlán	55	-	55		0	60
Laust fé	6	-	6			
	100	0	100			

* Sjá skýringu nr. 8

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

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

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2013 Samtals
Fyrirtækjabréf					
Aðrir fjármálagerningar	0	0	76.141	197.026	273.167
	0	0	76.141	197.026	273.167
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	44.651	0	0	31.561	76.212
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	9.134	0	0	9.134
	44.651	9.134	0	31.561	85.346
Landsbréf - Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	9.410.166	0	9.410.166
Aðrir fjármálagerningar	0	0	10.809	0	10.809
	0	0	9.420.974	0	9.420.974
Landsbréf - Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	3.376.333	38.019	3.414.352
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	160.261	0	0	160.261
Aðrir fjármálagerningar	0	0	136.129	17.240	153.369
	0	160.261	3.512.462	55.259	3.727.982
Landsbréf - Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	273.415	0	54.042	0	327.457
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	336.382	80	4.310	340.772
	273.415	336.382	54.122	4.310	668.230
Landsbréf - Einkabréf B *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	97.394	0	6.379	0	103.772
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	101.520	0	0	101.520
	97.394	101.520	6.379	0	205.292
Landsbréf - Einkabréf C *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	116.365	0	25.983	0	142.348
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	157.996	0	0	157.996
	116.365	157.996	25.983	0	300.344
Landsbréf - Einkabréf D *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	12.652	0	228	11.462	24.342
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	24.962	0	0	24.962
	12.652	24.962	228	11.462	49.304
Landsbréf - Safnbreyt 1 *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	228	0	228
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	663.921	0	0	663.921
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	951.933	951.933
	0	663.921	228	951.933	1.616.081

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð %	Hlutdeildar- skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	31.12.2013 Samtals %
Fyrirtækjabréf					
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	27,9%	72,1%	100,0%
	0,0%	0,0%	27,9%	72,1%	100,0%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	52,3%	0,0%	0,0%	37,0%	89,3%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	10,7%	0,0%	0,0%	10,7%
	52,3%	10,7%	0,0%	37,0%	100,0%
Landsbréf - Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	99,9%	0,0%	99,9%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	90,6%	1,0%	91,6%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	4,3%	0,0%	0,0%	4,3%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	3,7%	0,5%	4,1%
	0,0%	4,3%	94,2%	1,5%	100,0%
Landsbréf - Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	40,9%	0,0%	8,1%	0,0%	49,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0,0%	50,3%	0,0%	0,6%	51,0%
	40,9%	50,3%	8,1%	0,6%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf B *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	47,4%	0,0%	3,1%	0,0%	50,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	49,5%	0,0%	0,0%	49,5%
	47,4%	49,5%	3,1%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf C *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	38,7%	0,0%	8,7%	0,0%	47,4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	52,6%	0,0%	0,0%	52,6%
	38,7%	52,6%	8,7%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf D *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	25,7%	0,0%	0,5%	23,2%	49,4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	50,6%	0,0%	0,0%	50,6%
	25,7%	50,6%	0,5%	23,2%	100,0%
Landsbréf - Safnbref 1 *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	41,1%	0,0%	0,0%	41,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	58,9%	58,9%
	0,0%	41,1%	0,0%	58,9%	100,0%

* Sjá skýringu nr. 8

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.

Á síðasta ári fékkst greitt fyrir veðtryggt skuldabréf Landic Property hf. á gjalddaga, skilmálabreytt skuldabréf Atorku hf. var greitt og krafa á Skipti hf. var seld eftir nauðasamning félagsins. Ennfremur var langstærstur hluti krafna sjóðsins á Kaupþing hf. seldur.

Níunda útgreiðsla úr sjóðnum fór fram í desember síðastliðnum.

Núverandi eignir felast fyrst og fremst í kröfum á Glitni hf. og Samson hf. og hlutabréf í Atorku hf. sem sjóðurinn fékk við nauðasamninga félagsins. Væntingar standa til þess að unnt verði að greiða út megnið af virði sjóðsins á árinu 2014.

Nýir sjóðir

Á árinu voru fimm nýir sjóðir stofnaðir; Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð, Landsbréf - Einkabréf B, Landsbréf - Einkabréf C, Landsbréf - Einkabréf D og Landsbréf Safnbréf 1. Sjóðirnir eru fjárfestingarsjóðir sem starfræktir eru í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Nafni Landsbréfa var bætt fyrir framan nöfn eftirtaldra fjárfestingasjóða

Voru - Úrvalsbréf, eru nú Landsbréf - Úrvalsbréf

Voru - Eignabréf, eru nú Landsbréf - Eignabréf

Voru - Öndvegisbréf, eru nú Landsbréf - Öndvegisbréf

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

