

LANDSBRÉF

Ársreikningur 2017



Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur rekstrarfélagsins

| | |
|--|----|
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra | 3 |
| Áritun óháðs endurskoðanda | 5 |
| Rekstrarreikningur | 8 |
| Efnahagsreikningur | 9 |
| Sjóðstremisfirlit | 10 |
| Skýringar | 11 |
| Stjórnþáttaryfirlýsing..... | 20 |

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða

| | |
|---|----|
| Samandreginn ársreikningur | 23 |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign | 24 |
| Efnahagsreikningur | 25 |
| Landsbréf - Sparibréf stutt | 26 |
| Landsbréf - Sparibréf meðallöng | 27 |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 33 |
| Landsbréf - Sparibréf verðtryggð | 39 |
| Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð | 45 |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 51 |
| Landsbréf - Global Equity Fund | 57 |
| Landsbréf - Nordic 40 | 65 |
| Landsbréf - LEQ UCITS ETF | 71 |
| | 79 |

Ársreikningur fjárfestingarsjóða

| | |
|---|-----|
| Samandreginn ársreikningur | 85 |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign | 86 |
| Efnahagsreikningur | 87 |
| Landsbréf - Veltubréf | 88 |
| Landsbréf - Úrvalsbréf | 89 |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 97 |
| Landsbréf - Eignabréf | 104 |
| Landsbréf - Einkabréf B | 111 |
| Landsbréf - Einkabréf C | 119 |
| Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð | 127 |
| Landsbréf - Global Portfolio..... | 135 |
| Landsbréf - Einkabréf D..... | 142 |
| Landsbréf - Eignadreifing virði | 148 |
| Landsbréf - Eignadreifing vöxtur | 156 |
| | 162 |

Landsbréf hf.

kt: 691208-0520

Borgartúni 33, 105 Reykjavík

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. eru fjármálafyrtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrtæki og starfa samkvæmt starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitnu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða, auk þess að hafa starfsleyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar.

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

Hluthafar í upphafi og loks árs voru tveir og hafði engin breyting orðið á eignaraðild á árinu. Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., en Landsbankinn hf. er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins, en íslenska ríkið á um 98,2% hlutafjár í bankanum. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í A og B-hluta. A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða sem ekki eru lögaðilar og voru í rekstri félagsins á árinu. Landsbréf hf. teljast vera dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskíteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum hf.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2017

Rekstur Landsbréfa gekk vel á árinu 2017. Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2017 námu rúnum 2.292 milljónum króna, samanborið við rúmar 1.730 milljónir króna á árinu 2016. Hagnaður ársins 2017 nam tæpum 1.113 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við tæpar 702 milljónir króna á árinu 2016. Aukning hagnaðar milli ára skýrist fyrst og fremst af árangurstengdum þóknunum af rekstri framtakssjóða í rekstri Landsbréfa hf.

Eigið fé Landsbréfa hf. í lok ársins 2017 nam tæpum 3.763 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok árs í fyrra 3.150 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrtæki, var 105,10% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eiginfjárlutall í lok árs 2016 var 112,58%. Eiginfjárgrunnur félagsins var 424% af föstum rekstrarkostnaði í lok árs 2017, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Stjórn Landsbréfa hf. mun leggja til á aðalfundi félagsins að greiddur verði arður að fjárhæð 600 milljónir króna, en hagnaði félagsins verði að öðru leyti ráðstafað til hækkanar á eigin fé félagsins. Tillagan er sett fram í ljósi góðrar afkomu og stöðuguleika í rekstri félagsins. Gert er ráð fyrir að rekstur félagsins muni halda áfram að einkennast af stöðuguleika og mun félagið áfram þróa sjóðaframboð sitt í takt við þróun á mörkuðum og eftirspurn frá fjárfestum.

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 18 talsins í lok árs og voru fjöldi ársverk á árinu 17. Heildarfjárhæð launa og launatengdra gjalda nam samtals 444 milljónir króna, samanborið við 412 milljónir króna árið áður.

Aðalfundur var haldinn þann 6. apríl 2017. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Tveir nýir stjórnarmenn voru kjörnir í stjórn félagsins, þau Sigríður Hrólfsdóttir, sem kjörin var formaður stjórnar og Þóranna Jónsdóttir. Úr stjórn hurfu þau Sigurbjörn Jón Gunnarsson, fráfarandi formaður og Sigríður Hrund Guðmundsdóttir. Þá voru endurkjörin í stjórn félagsins þau Helga Gunnardóttir, Kristinn Ingi Lárusson og Jón Þór Grímsson. Varamenn voru kjörnir þau Heiður Agnes Björnsdóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Á fundinum var samþykkt að greiddur skyldi 500 milljón króna arður til hluthafa og fór sú greiðsla fram í byrjun maí.

Eignir í stýringu námu 162 milljörðum króna í lok ársins, samanborið við 184 milljarða í upphafi árs. Alls voru um 12 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í fjóra flokka, þ.e. skuldabréfasjóði, hlutabréfasjóði, blandaða sjóði og fagfjárfestasjóði. Fagfjárfestasjóðir sem reknir eru á sjóðaformi eru sýndir í B-hluta ársreikningsins en fagfjárfestasjóðir sem eru á félagaformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir skapa trausta umgjörð um samskipti hluthafa, stjórnar félagsins og starfsmanna þess og annarra hagsmunaaðila. Um starfsemi Landsbréfa hf. sem fjármálfyrirtækis og rekstrarfélags verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu gilda ítarlegar reglur bæði í lögum og stjórvaldsfyrirmælum, auk þess sem félagið hefur sett ítarlegar innri reglur um starfsemi sína. Helstu lagaákvæði um starfsemina er að finna í lögum nr. 161/2002, um fjármálfyrirtæki og lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Stjórnarhættir Landsbréfa hf. taka mið af *Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja* sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (5. útgáfa maí 2015). Ítarlega lýsingu á stjórmaháttum félagsins er að finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins sem er birt á eftir skýringum í ársreikningi þessum.

Áhættustýring og eftirlit

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármáleftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættupættir eru greindir með skipulögum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau 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 er Grant Thornton endurskoðun ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

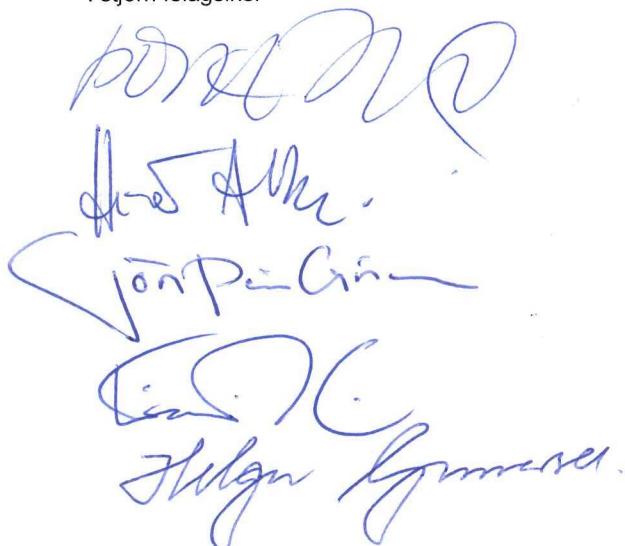
Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitnesku stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á árinu 2017, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2017 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 15. mars 2018

Í stjórn félagsins:



Framkvæmdastjóri:



Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. (hér eftir „félagið“) fyrir árið 2017. Ársreikningurinn 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 skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymsyfirlit og skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign og skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á árinu 2017, efnahag þess 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

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

Grundvöllur að áliti

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) en nánar er gerð grein fyrir ábyrgð okkar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda*. Við uppfyllum ákvæði síðareglna endurskoðenda á Íslandi og teljumst því óháð félagini. Við teljum að við endurskoðunina hófum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Lykilatriði endurskoðunar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2017. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi áliti á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lykilatriði við endurskoðun okkar:

a) Innlausn umsýslubóknana

Við höfum skilgreint innlausn umsýslubóknanna sem lykilatriði við endurskoðun ársreiknings Landsbréfa hf. Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna. Landsbréf reka einnig fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar bóknanir sem teljast til umsýslubóknana. Við höfum skilgreint innlausn umsýslubóknana sem lykilatriði við endurskoðunar okkar í ljósi þess að um helsta tekjustreymi félagsins er að ræða auk þess sem innlausn árangurstengdra bóknana er að hluta til byggð á huglægu mati stjórnenda. Sjá nánar í skýringu 2.4 í umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir.

Framkvæmdar voru prófanir á lykileftirlitsaðgerðum er snúa að innlausn umsýslubóknanna. Þær aðgerðir snéru að útreikningum daglegrar bóknunar og innra eftirliti með tekjuinnlausn. Við framkvæmdum einnig gagnaendurskoðun á umsýslubóknunum sem fólust í greiningaraðgerðum, yfirferð afstemminga milli A-hluta og B-hluta, yfirferð á forsendum árangurstengdra bóknana og útreikningi þeirra.

b) Mat og tilvist fjárfestinga sjóða í rekstri Landsbréfa

Fjárfestingar verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóða í B-hluta Landsbréfa hf. samanstanda af framseljanlegum verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og innlánum hjá fjármálfyrirtækjum. Mat og tilvist fjárfestinga B-hluta teljast lykilatriði við endurskoðun okkar þar sem um stærsta einstaka lið reikningsskilanna er að ræða, mat fjárfestinga kann að ráðast af mati stjórnenda í tilfelli ómarkaðshæfra eigna auk þess sem umsýslubóknarí A-hluta Landsbréfa eru reiknaðar daglega sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðanna. Sjá nánar í skýringu 2.7 í skýringum A-hluta.

Áritun óháðs endurskoðanda (framhald)

Lykilatriði endurskoðunar (framhald)

Við endurskoðun okkar staðfestum við tilvist verðbréfa með ytri staðfestingum, fórum yfir verðmatsaðferðir og forsendur stjórnenda í tilfelli ómarkaðshæfra eigna og lögðum mat á eignaflokkun í ársreikningi og skýringum í B-hluta og samkvæmni þeirrar flokkunar við reglur um reikningsskil verðbréf- og fjárfestingarsjóða.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir innra eftirliti við gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi félagsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

Ábyrgð endurskoðanda

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanleg vissa er nokkuð hátt stig vissu, en það tryggir ekki að endurskoðun sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið til vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, stakar eða samanlagðar.

Sem hluti af endurskoðuninni sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, beitum við faglegu mati (e. professional judgment) og viðhöfum faglega tortryggni (e. professional skepticism). Eftirfarandi er einnig hluti af endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins:

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggja og framkvæma endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflun endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals og misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að innra eftirlit sé ekki virt.
- Afla skilnings á innra eftirliti, ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins, heldur í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir.
- Meta hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Meta hvort forsendan um rekstrarhæfi eigi við, hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasendum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að velka sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í árituni okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi ber okkur að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar. Atburðir eða aðstæður eftir dagsetningu áritunar geta þannig valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Meta hvort ársreikningurinn gefi glöggja mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbryggingu og innihald ársreikningsins með tilliti til glöggrar myndar, skýringum þar á meðal.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar auk verulegra atriða sem upp komu í endurskoðun okkar, þar á meðal verulegra annmarka á innra eftirliti, ef við á.

Áritun óháðs endurskoðanda (framhald)

Ábyrgð endurskoðanda (framhald)

Við höfum afhent stjórn og endurskoðunarnefnd yfirlýsingu þess efnis að við uppfyllum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum jafnframt komið á framfæri upplýsingum um tengsl eða aðra þætti sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og hvaða varúðanir við höfum stuðst við til að tryggja óhæði okkar, ef við á.

Af þeim atriðum sem við upplýstum stjórn og endurskoðunarnefnd um lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við gerum grein fyrir þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur heimila ekki slíka upplýsingagjöf. Í undantekningartilfellum kunnum við að greina ekki frá slíkum atriðum ef við metum það svo að neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf vegi þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.

Reykjavík 15. mars 2018



Davið Arnar Einarsson

löggiltur endurskoðandi



J. Sturla Jónsson

löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Rekstrartekjur | | | |
| Umsýslúþóknun og árangurstengdar þóknanir | | 2.223.690 | 1.675.641 |
| Hreinar fjármunatekjur | 4 | 35.533 | 12.922 |
| Aðrar tekjur | | 33.125 | 41.736 |
| Hreinar rekstrartekjur | | 2.292.349 | 1.730.299 |
| Rekstrargjöld | | | |
| Laun og launatengd gjöld | 5 | 443.878 | 411.470 |
| Annar rekstrarkostnaður | 6 | 369.764 | 385.911 |
| Afskriftir | 9 | 55.178 | 55.505 |
| | | 868.820 | 852.887 |
| Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt | | | |
| | | 1.423.529 | 877.412 |
| Tekjuskattur | 11 | (310.620) | (175.492) |
| Hagnaður ársins | | 1.112.910 | 701.920 |

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------|-------|------------|------------|
| Eignir | | | |
| Viðskiptavild | 7 | 291.500 | 344.500 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 8 | 2.266.234 | 2.153.697 |
| Verðbréf með föstum tekjum | | 25.746 | 8.589 |
| Langtíma kröfur á tengda aðila | | 1.375.745 | 432.969 |
| Viðskiptakröfur á tengda aðila | | 184.826 | 362.505 |
| Aðrar kröfur | | 6.495 | 22.931 |
| Rekstrarfjármunir | 9 | 1.090 | 3.268 |
| Handbært fé | | 202.463 | 169.430 |
| Eignir samtals | | 4.354.099 | 3.497.888 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|------------|------------------|
| Eigið fé | | |
| Hlutafé | 35.000 | 35.000 |
| Yfirverðsreikningur | 1.437.000 | 1.437.000 |
| Lögbundinn varasjóður | 8.750 | 8.750 |
| Bundinn gangvirðsreikningur | 3.190 | 61.050 |
| Óráðstafað eigið fé | 2.278.658 | 1.607.888 |
| Eigið fé samtals | 12 | 3.762.597 |
| | | 3.149.688 |

| Skuldir | | | |
|--------------------------------|----|------------------------|----------------|
| Skattskuldbinding | 11 | 66.279 | 59.322 |
| Aðrar skuldir | | 431.671 | 263.261 |
| Skuldir við tengda aðila | 10 | 93.552 | 25.618 |
| | | Skuldir samtals | 591.502 |
| | | | 348.201 |

Eigið fé og skuldir samtals 4.354.099 3.497.888

Sjóðstremisýfirlit 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Rekstrarhreyfingar | | | |
| Hagnaður ársins | 12 | 1.112.910 | 701.920 |
| Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjármáli: | | | |
| Afskriftir | 9 | 55.178 | 55.505 |
| Gangvirðisbreyting verðbréfa | | (15.220) | 19.181 |
| Tekjuskattur | 11 | 319.236 | 175.492 |
| Veltufé frá rekstri | | 1.472.103 | 952.098 |
| Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum | | | |
| Langtímakröfur á tengda aðila, breyting | | (942.776) | (299.253) |
| Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting | | 177.679 | (140.940) |
| Aðrar kröfur, breyting | | 16.435 | (15.700) |
| Aðrar skuldir, breyting | | (143.868) | (120.637) |
| Skuldir við tengda aðila, breyting | | 67.934 | (13.392) |
| Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda | | (824.596) | (589.922) |
| Handbært fé frá rekstri | | 647.507 | 362.176 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | |
| Keypt verðbréf | | (755.124) | (805.198) |
| Seld verðbréf | | 640.649 | 410.224 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | (114.474) | (394.974) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Greiddur arður | 12 | (500.000) | 0 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | (500.000) | 0 |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | | | |
| | | 33.033 | (32.797) |
| Handbært fé í byrjun árs | | | |
| | | 169.430 | 202.227 |
| Handbært fé í lok árs | | | |
| | | <u>202.463</u> | <u>169.430</u> |

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

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

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

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

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

Ársreikningurinn er saminn í samræmi við reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015, sem öðluðust gildi 1. janúar 2016.

2.2 Matsaðferðir

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

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

2.3 Samstæðureikningur

Ársreikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðu bankans nema í þeim tilvikum sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Samstæða Landsbankans telst hafa yfirráð í fjárfestingarsjóðunum Landsbréf - Eignadreifing langtíma, Landsbréf - Eignadreifing virði, Landsbréf - Eignadreifing vöxtur ásamt í kauphallarsjóðnum LEQ UCITS ETF í skilningi laga um ársreikninga.

2.4 Umsýslubóknar

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í bóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfi), áskriftar af verðbréfavísítolum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslubóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeiri mynt sem hann er í. Landsbréf reka fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar bóknar sem teljast til umsýslubóknana félagsins.

Skýringar frh.

2.5 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem bau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreknaðar miðað við vísítölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2018. 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 umreknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendri mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

2.6 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. (nú Landsvaki ehf.) þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Viðskiptavildin er afskrifuð á 10 árum.

2.7 Fjárfestingar

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

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

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

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

Afleiðusamningar eru metnir á markaðsviði í lok ársins.

2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

Viðskipta- og langtímakröfur eru færðar á nafnvirði að teknu tilliti til niðurfærslina vegna líkum á töpuðum kröfum. Um er að ræða kröfur aðallega vegna ógreiddrar umsýslu sjóða í rekstri Landsbréfa hf. í lok ársins.

2.9 Rekstrarfjármunir

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

2.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.11 Aðrar skuldir

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

Skýringar frh.

2.12 Skattamál

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

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

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

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

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

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

Skýringar frh.

4. Hreinar fjármunatekjur

| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig: | 2017 | 2016 |
|---|--------|-----------|
| Hreinar tekjur (gjöld) af verðbréfum | 15.220 | (19.180) |
| Vaxtatekjur | 21.140 | 21.252 |
| Vaxtagjöld | (141) | (93) |
| Gengis(tap) hagnaður gjaldmiðla | (685) | 10.942 |
| Fjármunatekjur samtals | 35.533 | 12.922 |

5. Laun og launatengd gjöld

| Laun og launatengd gjöld greinast þannig: | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|
| Laun | 340.635 | 306.261 |
| Iðgjöld til lífeyrissjóða | 52.109 | 45.644 |
| Launatengd gjöld | 51.134 | 59.566 |
| Laun og launatengd gjöld samtals | 443.878 | 411.470 |
| Starfsmenn í lok ársins | 18 | 17 |
| Fjöldi ársverka | 17 | 16 |

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2017 greinast þannig :

| | Laun og hlunnindi | Mótframlag í lífeyrissjóð | Samtals |
|---|----------------------|------------------------------|---------|
| Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri | 31.524 | 5.069 | 36.593 |
| Sigríður Hrólfssdóttir, stjórnarformaður | 3.700 | 352 | 4.052 |
| Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi | 2.650 | 245 | 2.895 |
| Þóranna Jónsdóttir, meðstjórnandi | 1.900 | 219 | 2.119 |
| Sigurbjörn Jón Gunnarsson, fyrverandi stjórnarformaður | 1.400 | 147 | 1.547 |
| Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, fyrverandi meðstjórnandi | 700 | 74 | 774 |

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun. Þóknun vegna stjórnarsetu og nefndarstarfa þeirra að fjárhæð 5,6 millj. kr. er greidd til Landsbankans.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2016 greinast þannig :

| | Laun og hlunnindi | Mótframlag í lífeyrissjóð | Samtals |
|--|----------------------|------------------------------|---------|
| Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri | 33.924 | 5.359 | 39.283 |
| Sigurbjörn Jón Gunnarsson, stjórnarformaður | 4.000 | 408 | 4.408 |
| Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi | 3.100 | 257 | 3.357 |
| Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, meðstjórnandi | 2.550 | 258 | 2.808 |
| Heiður Agnes Björnsdóttir, varamaður | 400 | 34 | 434 |

Skýringar frh.

6. Annar rekstrarkostnaður

| Annar rekstrarkostnaður greinist þannig: | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|
| Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga | 345.996 | 365.552 |
| Endurskoðun | 22.823 | 14.293 |
| Annað | 945 | 6.066 |
| Annar rekstrarkostnaður samtals | 369.764 | 385.911 |

Á árinu 2017 var bakfærð áður gjaldfærð niðurfærsla undir liðnum Annað að fjárhæð 10 millj. kr.

7. Viðskiptavild

| Viðskiptavild greinist þannig: | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Staða í upphafi árs | 344.500 | 397.500 |
| Afskrifað á árinu | (53.000) | (53.000) |
| Bókfært verð í lok árs | 291.500 | 344.500 |
| Afskriftarhlutfall | 10,00% | 10,00% |

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

| | 31.12.2017 | | |
|---|-----------------------|-----------|-----------|
| | Hlutdeildar-skírteini | Hlutabréf | Samtals |
| Innlend skráð: | | | |
| Hlutdeildarskírteini sjóða | 111.722 | 0 | 111.722 |
| Innlend óskráð: | | | |
| Hlutdeildarskírteini sjóða | 2.154.462 | 0 | 2.154.462 |
| Aðrir fjármálagerningar | 0 | 50 | 50 |
| | 2.154.462 | 50 | 2.154.512 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum samtals | 2.266.184 | 50 | 2.266.234 |

| | 31.12.2016 | | |
|---|-----------------------|-----------|-----------|
| | Hlutdeildar-skírteini | Hlutabréf | Samtals |
| Innlend skráð: | | | |
| Hlutdeildarskírteini sjóða | 114.535 | 0 | 114.535 |
| Innlend óskráð: | | | |
| Hlutdeildarskírteini sjóða | 2.039.111 | 0 | 2.039.111 |
| Aðrir fjármálagerningar | 0 | 50 | 50 |
| | 2.039.111 | 50 | 2.039.161 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum samtals | 2.153.647 | 50 | 2.153.697 |

Skýringar frh.

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

| | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Staða í upphafi árs | 3.268 | 5.773 |
| Afskrifað á árinu | <u>(2.178)</u> | <u>(2.505)</u> |
| Staða í lok árs | 1.090 | 3.268 |
| Heildarverð í lok árs | 10.900 | 10.900 |
| Uppsaferðar afskriftir í lok árs | <u>(9.810)</u> | <u>(7.632)</u> |
| Staða í lok árs | 1.090 | 3.268 |
| Afskriftarhlutföll | 15%-33% | 15%-33% |

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Afskriftir rekstrarfjármuna | <u>(2.178)</u> | <u>(2.505)</u> |
| Afskrift viðskiptavilda, sbr. skýringu 7 | <u>(53.000)</u> | <u>(53.000)</u> |
| Afskriftir samtals | <u>(55.178)</u> | <u>(55.505)</u> |

10. Tengdir aðilar

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

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

Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. greiða félaginu umsýslubóknun líkt og kveðið er á um í útboðslýsingum einstakra sjóða, auk árangurstengdrar bóknunar í tilfelli fagfjárfestasjóða. Kostnaðarhlutdeild sjóðanna í útlögðum kostnaði telst ekki til viðskipta við tengda aðila í þessu samhengi.

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

| | 2017 | | 31.12.2017 | |
|---|-----------|---------|------------|--------|
| | Tekjur | Gjöld | Eign | Skuld |
| Landsbankinn hf. | 5.005 | 387.080 | 202.463 | 93.552 |
| Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. | 2.295.657 | 0 | 3.822.697 | 0 |
| | | | | |
| | 2016 | | 31.12.2016 | |
| | Tekjur | Gjöld | Eign | Skuld |
| Landsbankinn hf. | 62.443 | 397.234 | 171.221 | 25.618 |
| Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. | 40.000 | 0 | 0 | 0 |
| Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. | 1.642.821 | 0 | 2.913.339 | 0 |

Skýringar frh.

11. Skattar

| Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig: | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Breyting á skattskuldbindingu | 6.957 | 20.330 |
| Tekjuskattur til greiðslu | 286.368 | 155.163 |
| Sérstakur fjársýsluskattur, 6% á skattstofn umfram 1 milljarð kr. | 25.910 | 0 |
| Mismunur á álögðum og reiknuðum tekjuskatti fyrra árs | (8.616) | 0 |
| Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi | 310.620 | 175.492 |
| Skattskuldbinding greinist þannig: | 2017 | 2016 |
| Skattskuldbinding í upphafi árs | (59.322) | (38.992) |
| Reiknaður skattur ársins | (319.235) | (175.492) |
| Tekjuskattur til greiðslu | 312.278 | 155.163 |
| Skattskuldbinding í lok árs | (66.279) | (59.322) |
| Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða: | | |
| Viðskiptakröfur | (8.061) | 10.000 |
| Viðskiptavild | (58.300) | (68.900) |
| Frestaður gengismunur | (638) | (970) |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 720 | 548 |
| Skattskuld | (66.279) | (59.322) |

12. 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 félagini.

Í júní 2016 voru samþykkt á Alþingi lög um breytingu á lögum um ársreikninga, nr. 3/2006. Lögin tóku þegar gildi og komu til framkvæmda fyrir fjárhagsárið sem hófst 1. janúar 2016. Breytingin á lögunum kveður m.a. á um að óráðstöfuðu eigin fé sé skipt í tvennt: bundið og óbundið óráðstafað eigið fé. Óbundið óráðstafað eigið fé samanstendur af óúthlutuðum hagnaði og tapi sem hefur safnast upp í félagini frá því að það var stofnað, að frádregnum framlögum í lögbundinn varasjóð og bundnu óráðstöfuðu eigin fé. Bundið óráðstafað eigið fé skiptist í tvennt :

Bundið óráðstafað eigið fé er vegna hlutdeilda í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfélaga umfram móttékinn arð. Ef hlutdeild í afkomu dóttur- og/eða hlutdeildarfélaga er umfram móttékinn arð færir félagið mismuninn á bundinn reikning. Bundni reikningurinn skal, eftir því sem við á, leystur upp með færslu á óbundið óráðstafað eigið fé ef eignarhluturinn er seldur eða hann afskrifaður.

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

Skýringar frh.

12. Eigið fé (framhald)

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

| | Hlutafé | Yfirverð | Lögbundinn varasjóður | gangvirðis- reikningur | Bundinn | Óráðstafað eigið fé | Samtals |
|---|---------|-----------|--------------------------|---------------------------|------------|------------------------|---------|
| Eigið fé 1.1.2016 | 35.000 | 1.437.000 | 8.750 | | 967.018 | 2.447.768 | |
| Hagnaður ársins | | | | | 701.920 | 701.920 | |
| Flutt á bundinn gangvirðisreikning | | | | 61.050 | (61.050) | 0 | |
| Eigið fé 31.12.2016 | 35.000 | 1.437.000 | 8.750 | 61.050 | 1.607.888 | 3.149.688 | |
| Eigið fé 1.1.2017 | 35.000 | 1.437.000 | 8.750 | 61.050 | 1.607.888 | 3.149.688 | |
| Hagnaður ársins | | | | | 1.112.910 | 1.112.910 | |
| Breyting á gangvirðisreikningi | | | | (57.860) | 57.860 | 0 | |
| Greiddur arður | | | | | (500.000) | (500.000) | |
| Eigið fé 31.12.2017 | 35.000 | 1.437.000 | 8.750 | 3.190 | 2.278.658 | 3.762.597 | |

13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálfyrirtæki, er 105,10% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------------|------------|
| Eiginfjárlgrunnur: | | |
| Eigið fé | 3.762.597 | 3.149.688 |
| Viðskiptavild | (291.500) | (344.500) |
| Eiginfjárlgrunnur | 3.471.097 | 2.805.188 |

Heildar eiginfjárkrafa greinist á eftirfarandi hátt:

| | | |
|------------------------------|---------|---------|
| Útlánaáhætta | 257.725 | 174.860 |
| Markaðsáhætta | 6.491 | 1.338 |
| Rekstraráhætta | - | - |
| Eiginfjárkrafa samtals | 264.216 | 176.198 |

| | | |
|--|---------|---------|
| Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað | 204.499 | 199.345 |
| Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall | 105,10% | 112,58% |

Samkvæmt 84. grein d laga nr. 161/2002 um fjármálfyrirtæki skal eiginfjárlgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárlgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 424% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhætta reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

Markaðsáhætta

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

Rekstraráhætta

Samkvæmt 3. mgr. 84. grein e laga nr. 161/2002 um fjármálfyrirtæki ber að undanskilja áhættugrunn vegna rekstraráhætta við útreikning á eiginfjákröfu rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Eftirlit með rekstraráhætta er liður í almennri áhættustýringu félagsins.

Skýringar frh.

14. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 85,44% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

| Vogunarhlutfallið reiknast þannig: | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Eigið fé þáttar 1 | 3.471.097 | 2.805.188 |
| Áhættuskuldbindingar | | |
| - Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) | 4.354.099 | 3.497.888 |
| - Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1 | (291.500) | (344.500) |
| Heildaráhættuskuldbindingar | <u>4.062.599</u> | <u>3.153.388</u> |
| Vogunarhlutfall | 85,44% | 88,96% |

15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 162 milljarðar króna í lok árs 2017 samanborið við 184 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því lækkað um 22 milljarða króna eða um 13% á árinu. Alls voru um 12 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Stjórnarháttayfirlýsing

Landsbréf hf., kt. 691208-0520 eru sjálftætt fjármálfyrirtæki sem hefur starfsleyfi rekstrarfélags verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og fagfjárfestasjóða samkvæmt 7. tölul. 4. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálfyrirtæki. Félagið hefur jafnframt leyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar, sbr. 1. og 2. tölul. 1. mgr. 27. gr. sömu laga. Rekstri sjóða Landsbréfa er hagað í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Skrifstofa félagsins er að Borgartúni 33 í Reykjavík.

Þessi stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa hf. hefur að geyma lýsingu á stjórnarháttum félagsins. Markmið yfirlýsingarinnar er að stuðla að því að stjórnarhættir séu opinberir og með því lagður grunnur að gegnsæi í samskiptum milli félagsins, stjórnar þess, hluthafa og viðskiptavina. Landsbréf leggja áherslu á að viðskiptavinir, einkum þeir sem fjárfesta í sjóðum og félögum í stýringu hjá Landsbréfum, geti með einföldum hætti kynnt sér stjórnarhætti félagsins. Stjórnarháttayfirlýsingin er birt með vísan til 7. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálfyrirtæki, sbr. 20. gr. laga nr. 57/2015 og á grundvelli 66. gr. c laga nr. 3/2006, um ársreikninga, sbr. 1. gr. laga nr. 118/2011. Við framsetningu yfirlýsingarinnar er höfð hliðsjón af *Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja* sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (5. útgáfa frá maí 2015 sem m.a. er birt á vefsíðunni <http://www.leidbeiningar.is>).

Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa er birt á heimasíðu félagsins (landsbref.is), auk þess að vera birt með ársreikningi félagsins. Ákveðin frávik eru frá leiðbeiningunum að því er varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem fyrst og fremst helgast af því að hluthafar eru aðeins tveir - og báðir í samstæðu Landsbankans. Með sama hætti eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á heimasíðu félagsins.

Landsbréf leggja áherslu á vandaða stjórnarhætti og telja þá nauðsynlega umgjörð fyrir heilbrigðan og traustan rekstur fyrirtækisins til frambúðar. Í lok ársins 2013 ákvað Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að veita Landsbréfum viðurkenningu sem fyrirmynadarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Var sí viðurkenning veitt í kjölfar ítarlegrar úttektar á stjórnarháttum félagsins sem unnin var af lögmannsstofunni Lex. Viðurkenning þessi var endurnýjuð þann 15. mars 2016. Landsbréf vinna stöðugt að því að treysta umgjörð stjórnarháttar sinna og uppfæra í því skyni reglulega allt regluverk og ferla félagsins.

Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans í gegnum Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. og Bláma fjárfestingarfélag ehf. Landsbréf eru sjálftætt fjármálfyrirtæki. Tilteknum verkefnum hefur verið útvistað til Landsbankans samkvæmt sérstökum útvistunarsamningum sem Fjármálaeftirlitið hefur samþykkt. Reikningsskil Landsbréfa eru þannig unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útvistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörlufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. c-lið, II. kafla laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Ytri endurskoðun er framkvæmd af Grant Thornton endurskoðun ehf.

Landsbréf hafa sett sér sérstakar reglur til koma í veg fyrir hagsmunárekstra í samskiptum sínum við tengda aðila eins og Landsbankann. Úrdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins (landsbref.is).

Samskipti félagsins við hluthafa fara fram á formlegum hluthafafundum.

Landsbréf eru öflugt sjóðastýringarfyrirtæki sem leggur metnað sinn í fagleg og vönduð vinnubrögð með það að markmiði að bjóða upp á fjölbreytt framboð fjárfestingakosta fyrir bæði almenna fjárfesta og fagfjárfesta. Starfsmenn félagsins voru 18 talsins í árslok 2017, og hafði fjölgað um einn á árinu.

Landsbréf hafa skilgreint árangur, lausnir, fagmennsku og traust sem grundvallargildi í rekstri sínum. Leggur félagið metnað sinn í að skilgreina þarfir viðskiptavina og bjóða fjölbreytt sjóðaframboð til samræmis við þessar þarfir og vinna í hvívetna af fagmennsku og leggja þannig grunninn að trausti til félagsins og starfsmanna þess. Þá hefur stjórn Landsbréfa sett sérstakar siðareglur, (Siðasáttmála Landsbréfa) sem fela í sér grunnniðmið góðra viðskiptaháttar og siðferðis fyrir Landsbréf og starfsmenn þess. Viðmiðin gilda þannig um samskipti starfsmanna félagsins við viðskiptavini, samstarfsmenn, eftirlitsaðila, hluthafa og aðra aðila sem hagsuna eiga að gæta. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins (landsbref.is).

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

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

Landsbréf 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 unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins og gengið úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unnið innan félagsins sjálf, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Stjórn félagsins hefur sett sérstaka stefnu um hagsmunárekstra auk þess sem stöðugt fer fram greining á mögulegum hagsmunárekstrum og hvernig unnt sé að lágmarka neikvæðar afleiðingar þeirra.

Stjórn Landsbréfa var kjörin á aðalfundi félagsins þann 6. apríl 2017 og voru þá kjörin í stjórnina þau Sigríður Hrólfssdóttir, formaður, Helga Gunnarsdóttir, Jón Þór Grímsson, Kristinn Ingi Lárusson og Þórnanna Jónsdóttir. Sigríður og Þórnanna komu nýjar inn í stjórnina í stað þeirra Sigurbjörns Jóns Gunnarssonar, sem gegnt hafði stöðu formanns stjórnar og Sigríðar Hrundar Guðmundsdóttur. Í upphafi ársins 2018 lést Sigríður Hrólfssdóttir, formaður stjórnar og var Þórnanna Jónsdóttir kjörin nýr formaður stjórnar í hennar stað á sérstökum hluthafafundi sem haldinn var 10. janúar 2018, en kosning nýs aðalmanns í stjórnina mun fara fram á aðalfundi félagsins sem fyrirhugaður er í apríl 2018. Þangað til hefur Heiður Agnes Björnsdóttir, varastjórnarmaður, tekið sæti í stjórn félagsins. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum. Stjórn félagsins skipa:

Þórnanna Jónsdóttir f. 19. desember 1968, formaður stjórnar. Þórnanna Jónsdóttir útskrifaðist með MSc í Lyfjafræði frá Háskóla Íslands árið 1994 og með MBA gráðu frá IESE í Barcelona 1998. Árið 2008 lauk hún prófi í verðbréfamíðun og útskrifaðist með doktorspróf í viðskiptafræði frá Cranfield University í Bretlandi árið 2011, en þar sérhæfði hún sig í ábyrgð og skyldum stjórnarmanna. Þórnanna er sjálfstætt starfandi stjórnendaráðgjafi og lektor við Háskólan í Reykjavík. Hún starfaði á árunum 2011-2016 sem deildarforseti viðskiptafræðideildar Háskólans í Reykjavík og framkvæmdastjóri rekstrar og stjórnunar við sama skóla. Þórnanna var framkvæmdastjóri samskipta- og viðskiptapróunar hjá Auði Capital hf. árin 2007-2011 og framkvæmdastjóri viðskiptapróunar hjá Vistor hf./Veritas Capital hf. á árunum 2005-2008. Auk þess að vera í stjórn Landsbréfa á Þórnanna sæti í stjórn Talna ehf., Festi hf., Maxam ehf. og Krónunnar ehf. Þórnanna var kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2017 og verið formaður stjórnar síðan í janúar 2018. Hún er flokkuð sem óháður stjórnarmaður. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta-eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Helga Gunnarsdóttir f. 26. apríl 1969, meðstjórnandi. Helga, sem er sérfræðingur hjá fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans hf., er cand. oecon. frá viðskiptadeild Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfaviðskiptum. Helga hefur starfað hjá fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans hf. og áður Landsbanka Íslands hf. frá 2003. Á árunum 1999-2003 starfaði hún hjá fyrirtækjaráðgjöf Búnaðarbanks hf. og Kaupþings Búnaðarbanka hf. Helga hefur einkum unnið að verkefnum fyrir fyrirtæki sem eru skráð í kauphöll eða hyggja á slíka skráningu. Helga situr ekki í stjórnnum annarra félaga. Helga var kjörin í stjórn Landsbréfa í desember 2013 og er flokkuð sem háður stjórnarmaður. Fyrir utan tengsl hennar við Landsbankann sem starfsmaður hans, þá á hún engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta-eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Jón Þór Grímsson f. 27. apríl 1975, meðstjórnandi. Jón Þór er deildarstjóri lögfræðibjónustu fyrir Markaði í lögfræðideild Landsbankans. Hann er með cand. jur. próf frá lagadeild Háskóla Íslands og hefur réttindi sem héraðsdómslugmaður. Jón Þór hefur starfað hjá Landsbankanum hf. og áður Landsbanka Íslands hf. frá árinu 2003. Jón Þór var kjörlinn í stjórn Landsbréfa í desember 2013. Jón Þór situr í stjórn einkahlutafélagsins Lindir Resources ehf. Jón Þór er sem starfsmaður Landsbankans flokkaður sem háður stjórnarmaður. Fyrir utan tengsl hans við Landsbankann, sem starfsmaður hans, þá á hann engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta-eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Kristinn Ingi Lárusson f. 19. desember 1973, meðstjórnandi. Kristinn Ingi er viðskiptafræðingur frá University of South Carolina, Columbia og með framhaldsgráðu frá University of Edinburgh. Hann starfar sem framkvæmdastjóri On-Waves ehf. Kristinn hefur setið í stjórn Landsbréfa síðan í apríl 2012 og sat fyrir þann tíma í stjórn Landsvaka hf. Kristinn hefur áralanga reynslu af fjármálamörkuðum. Kristinn Ingi er flokkaður sem óháður stjórnarmaður. Kristinn Ingi á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Varamenn í stjórn Landsbréfa eru tveir, þau Guðjón Valgeir Ragnarsson fæddur 30. mars 1964, viðskiptafræðingur í Landsbankanum sem telst háður Landsbankanum og Heiður Agnes Björnsdóttir f. 30. apríl 1962, viðskiptafræðingur, sem telst óháð Landsbankanum hf. Við fráfall Sigríðar Hrólfssdóttur í janúar 2018 tók Heiður Agnes sæti í aðalstjórn Landsbréfa. Hvorki Guðjón Valgeir eða Heiður Agnes eiga sæti í stjórnnum annarra félaga og eiga engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa önnur en þau sem ráðast af starfssambandi Guðjóns við Landsbankann.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftar ef þörf krefur. Á árinu 2017 voru haldnir 13 stjórnarfundir. Stjórnarfundi sóttu allir stjórnarmenn utan eins þar sem Helga Gunnarsdóttir var forfölluð. Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Á árinu 2017 var haldinn sérstakur matsfundur stjórnar þar sem stjórn lagði mat á eigin störf. 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. Mat á starfi framkvæmdastjóra var frestað fram yfir áramót og fór fram í febrúar 2018.

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

Starfandi eru tvær undirnefndir stjórnar, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúning gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Í endurskoðunarnefnd sitja Kristinn Ingi Lárusson, formaður, Jón Þór Grímsson og Þóranna Jónsdóttir. Endurskoðunarnefnd hélt two fundi á árinu 2017.

Starfskjaranefnd hefur það hlutverk að undirbúa og gera tillögur að ákvörðun stjórnar Landsbréfa um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Starfskjaranefnd hélt 4 fundi á árinu 2017. Í henni sitja stjórnarmennirnir Þóranna Jónsdóttir, formaður, Helga Gunnarsdóttir og Kristinn Ingi Lárusson. Kristinn Ingi Lárusson kom inn í starfskjaranefnd í janúar 2018 eftir fráfall Sigríðar Hrólfssdóttur sem gegnt hafði stöðu formanns nefndarinnar á árinu 2017.

Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálaufyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt lögunum samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirlitinu, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálaufyrirtæki.

Helgi Þór Arason, f. 16. mars 1975, er framkvæmdastjóri Landsbréfa. Helgi hóf störf sem framkvæmdastjóri félagsins í byrjun júní 2014. Hann nam viðskiptafræði við Háskóla Íslands með áherslu á fjármál og hefur lokið MBA gráðu frá sama skóla. Þá hefur hann lokið prófi í verðbréfaviðskiptum. Helgi starfaði áður sem forstöðumaður Markaðsviðskipta hjá Landsbankanum hf. frá 2008, og sem miðlari skuldabréfa hjá Landsbanka Íslands á árunum 2003-2008. Á árunum 2000-2003 starfaði hann hjá Búnaðarbanka Íslands hf. sem sérfræðingur hjá markaðsviðskiptum bankans við miðlun skuldabréfa. Á árunum 1999-2000 starfaði hann hjá fyrirtækjasviði Landsbanka Íslands hf. einkum við gerð lánshæfismats á fyrirtækjum. Helgi á enga eignarhluti í Landsbréfum né hefur hann gert kaupréttarsamning um kaup á hlutum í félaginu. Helgi á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila félagsins eða hluthafa félagsins.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2017

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2017

| | Afkoma | | Eignir | | Skuldir | | Hrein eign | | | Gengi | | Nafnávöxtun | | | |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|------------|------------|-------------|----------|--------|--|
| | 2017 | 2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Breyting | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 2017 | 2016 | 2015 | |
| Landsbréf - Sparibréf stutt | 52.888 | 59.933 | 1.095.523 | 1.273.840 | 8.888 | 846 | 1.086.635 | 1.272.994 | (14,64%) | 15,211 | 14,511 | 4,82% | 5,15% | 2,82% | |
| Landsbréf - Sparibréf meðallöng | 405.645 | 412.862 | 7.212.897 | 7.969.536 | 35.907 | 7.821 | 7.176.989 | 7.961.715 | (9,86%) | 3,965 | 3,746 | 5,85% | 5,28% | 4,96% | |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 819.332 | 389.244 | 16.201.084 | 7.763.476 | 211.675 | 6.756 | 15.989.409 | 7.756.720 | 106,14% | 10,892 | 1.014 | 7,37% | 5,67% | 6,16% | |
| Landsbréf - Sparibréf verðtryggð..... | 651.379 | 408.942 | 2.400.813 | 11.947.798 | 29.928 | 78.476 | 2.370.885 | 11.869.322 | (80,03%) | 16,042 | 14,664 | 9,40% | 3,27% | 7,58% | |
| Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð..... | 56.533 | 12.761 | 812.952 | 191.872 | 7.139 | 139 | 805.812 | 191.733 | 320,28% | 16,417 | 14,751 | 4,23% | 7,83% | 6,02% | |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 253.328 | 311.115 | 3.774.198 | 5.026.588 | 4.433 | 3.753 | 3.769.765 | 5.022.835 | (24,95%) | 4,846 | 4,536 | 6,83% | 5,44% | 5,73% | |
| Landsbréf - Global Equity Fund | 393.223 | (428.081) | 3.802.720 | 2.568.473 | 5.531 | 19.918 | 3.797.190 | 2.548.555 | 48,99% | 1.938.890 | 1.709.08 | 13,45% | (13,34%) | 2,82% | |
| Landsbréf - Nordic 40 * | 21.425 | (8.653) | 310.191 | 194.017 | 952 | 684 | 309.239 | 193.333 | 59,95% | 154,170 | 138,02 | 11,70% | (4,24%) | 14,63% | |
| Landsbréf - LEQ UCITS ETF * | 7.407 | (170.437) | 2.167.759 | 3.054.416 | 4.395 | 4.889 | 2.163.364 | 3.049.527 | (29,06%) | 1.545.260 | 1.584.170 | (2,46%) | (6,11%) | 43,96% | |
| Samtals..... | 2.661.159 | 987.684 | 37.778.136 | 39.990.015 | 308.848 | 123.281 | 37.469.288 | 39.866.734 | (6,01%) | | | | | | |

* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Landsbréf - Sparibréf stutt | Landsbréf - Sparibréf meðallöng | Landsbréf - Sparibréf plús | Landsbréf - Sparibréf verðtr. | Landsbréf - Sparibréf óverðtr. | Landsbréf - Markaðsbréf | Landsbréf - Global Equity Fund | Landsbréf - Nordic 40 | Landsbréf - LEQ UCITS ETF | 2017 Samtals | 2016 Samtals |
|---|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | | | | | | | | | |
| Arður | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.171 | 14.116 | 44.305 | 81.591 | 100.168 |
| Vextir | 67.934 | 350.176 | 546.119 | 243.301 | 31.662 | 191.194 | 1.865 | 0 | 161 | 1.432.412 | 1.422.778 |
| Verðbaetur..... | 2.469 | 51.422 | 80.646 | 111.370 | 0 | 339.860 | 0 | 0 | 0 | 585.766 | 762.415 |
| Aðrar tekjur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.143 | 0 | 0 | 1.143 | 1.370 |
| Heildartekjur | 70.403 | 401.597 | 626.765 | 354.671 | 31.662 | 531.054 | 26.179 | 14.116 | 44.466 | 2.100.913 | 2.286.731 |
| Gjöld | | | | | | | | | | | |
| Umsýslujóknun rekstrarfélags | 7.850 | 58.106 | 95.073 | 58.211 | 4.289 | 31.112 | 45.519 | 2.821 | 14.708 | 317.689 | 330.559 |
| Vextir og verðbaetur | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 118 | 0 | 0 | 120 | 56 |
| Viðskiptakostnaður | 238 | 2.377 | 4.960 | 3.415 | 772 | 964 | 1.412 | 1.392 | 3.394 | 18.924 | 25.188 |
| Önnur gjöld og kostnaður | 825 | 5.346 | 8.747 | 5.355 | 395 | 2.865 | 3.752 | 258 | 4.412 | 31.956 | 35.133 |
| Heildargjöld | 8.913 | 65.828 | 108.779 | 66.983 | 5.456 | 34.942 | 50.801 | 4.471 | 22.514 | 368.688 | 390.937 |
| Hreinar tekjur (gjöld) | 61.490 | 335.769 | 517.986 | 287.688 | 26.207 | 496.112 | (24.622) | 9.645 | 21.951 | 1.732.225 | 1.895.794 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | (2.266) | 2.187 | 87.532 | 205.334 | 20.013 | (459.359) | 168.384 | 3.875 | 98.982 | 124.682 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | (6.336) | 67.689 | 213.813 | 158.357 | 10.313 | 216.576 | 249.462 | 7.905 | (113.526) | 804.253 | (908.109) |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 52.888 | 405.645 | 819.332 | 651.379 | 56.533 | 253.328 | 393.223 | 21.425 | 7.407 | 2.661.159 | 987.684 |
| Hrein eign í byrjun árs | 1.272.994 | 7.961.715 | 7.756.720 | 11.869.322 | 191.733 | 5.022.835 | 2.548.554 | 193.333 | 3.049.527 | 39.866.734 | 38.384.488 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | | | | | | | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | 157.669 | 601.285 | 12.374.665 | 1.690.947 | 1.722.323 | 1.134.156 | 2.124.926 | 92.733 | 973.507 | 20.872.211 | 10.897.405 |
| Innleyst hlutdeildarskíteini | (396.916) | (1.791.656) | (4.961.308) | (11.840.762) | (1.164.777) | (2.640.554) | (1.269.514) | (7.853) | (1.867.077) | (25.940.418) | (10.364.825) |
| Gjaldeyringsengisáhrif | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.602 | 0 | 9.602 | (38.019) |
| (Lækkun) hækkun á fjármögnumunarhreyfingum | (239.247) | (1.190.371) | 7.413.357 | (10.149.816) | 557.546 | (1.506.398) | 855.412 | 94.481 | (893.570) | (5.058.605) | 494.562 |
| Hrein eign í lok árs | 1.086.635 | 7.176.989 | 15.989.409 | 2.370.885 | 805.812 | 3.769.765 | 3.797.190 | 309.239 | 2.163.364 | 37.469.288 | 39.866.734 |

* Ekki sundurliðað á samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Landsbréf - Sparibréf stutt | Landsbréf - Sparibréf meðallöng | Landsbréf - Sparibréf plús | Landsbréf - Sparibréf verðtr. | Landsbréf - Sparibréf óverðtr. | Landsbréf - Markaðsbréf | Landsbréf - Global Equity Fund | Landsbréf - Nordic 40 | Landsbréf - LEQ UCITS ETF | 31.12.2017 Samtals | 31.12.2016 Samtals |
|--|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Eignir | | | | | | | | | | | |
| Fjárfestingar | | | | | | | | | | | |
| Framseljanleg verðbréf | | | | | | | | | | | |
| Framseljanleg verðbréf | 1.080.282 | 7.110.348 | 15.823.128 | 2.296.097 | 795.356 | 3.708.717 | 19.752 | 309.143 | 2.162.385 | 33.305.208 | 36.396.338 |
| Peningamarkaðsgerningar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 260.704 |
| Hlutdeildarskíteini | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.766.181 | 0 | 0 | 3.766.181 | 2.155.491 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 429.635 |
| Fjárfestingar samtals | 1.080.282 | 7.110.348 | 15.823.128 | 2.296.097 | 795.356 | 3.708.717 | 3.785.933 | 309.143 | 2.162.385 | 37.071.389 | 39.242.167 |
| Aðrar eignir | | | | | | | | | | | |
| Reiðufé | 15.227 | 101.566 | 376.589 | 104.596 | 17.542 | 65.481 | 15.001 | 1.048 | 5.374 | 702.423 | 707.303 |
| Aðrar eignir | 14 | 983 | 1.367 | 120 | 54 | 0 | 1.787 | 0 | 0 | 4.324 | 40.544 |
| Aðrar eignir samtals | 15.241 | 102.549 | 377.956 | 104.716 | 17.596 | 65.481 | 16.788 | 1.048 | 5.374 | 706.747 | 747.847 |
| Eignir samtals | 1.095.523 | 7.212.897 | 16.201.084 | 2.400.813 | 812.952 | 3.774.198 | 3.802.720 | 310.191 | 2.167.759 | 37.778.136 | 39.990.015 |
| Skuldir | | | | | | | | | | | |
| Skammtímalán | | | | | | | | | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | 728 | 5.387 | 12.094 | 2.139 | 657 | 2.786 | 5.525 | 945 | 4.359 | 34.619 | 34.324 |
| Aðrar skuldir | 8.160 | 30.520 | 199.581 | 27.789 | 6.483 | 1.647 | 5 | 7 | 36 | 274.229 | 88.957 |
| Skuldir samtals | 8.888 | 35.907 | 211.675 | 29.928 | 7.139 | 4.433 | 5.531 | 952 | 4.395 | 308.848 | 123.281 |
| Hrein eign | 1.086.635 | 7.176.989 | 15.989.409 | 2.370.885 | 805.812 | 3.769.765 | 3.797.190 | 309.239 | 2.163.364 | 37.469.288 | 39.866.734 |
| Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina í þús. | 71.437 | 1.810.086 | 1.467.996 | 147.792 | 49.084 | 777.913 | 1.958 | 16 | 1.400 | | |
| Gengi hlutdeildarskíteina | 15,211 | 3,965 | 10,892 | 16,042 | 16,417 | 4,846 | 1.938,890 | 154,170 | 1.545,260 | | |

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | | 67.934 | 60.366 |
| Verðbætur | | 2.469 | 5.247 |
| Heildartekjur | | 70.403 | 65.613 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslubóknun rekstrarfélags | | 7.850 | 8.395 |
| Viðskiptakostnaður | | 238 | 260 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 825 | 959 |
| Heildargjöld | | 8.913 | 9.615 |
| Hreinar tekjur..... | | | |
| | | 61.490 | 55.999 |
| Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga* | | (2.266) | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga* | | (6.336) | 3.935 |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | | 52.888 | 59.933 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 1.272.994 | 1.096.036 |
| Fjármögnumnarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 157.669 | 369.982 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (396.916) | (252.958) |
| (Lækkun) hækjun á fjármögnumnarhreyfingum | | (239.247) | 117.025 |
| Hrin eign í lok ársins | | 1.086.635 | 1.272.994 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------|-----------------------|------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 1.080.282 | 697.436 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 135.699 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 0 | 429.635 |
| Fjárfestingar samtals | | 1.080.282 | 1.262.771 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 15.227 | 10.986 |
| Aðrar eignir | | 14 | 83 |
| Aðrar eignir samtals | | 15.241 | 11.069 |
| | | Eignir samtals | 1.095.523 |
| | | | 1.273.840 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 728 | 846 |
| Aðrar skuldir | | 8.160 | 0 |
| Skuldir samtals | | 8.888 | 846 |
| Hrein eign | | 1.086.635 | 1.272.994 |
| | | | |
| Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina | | 71.437.450 | 87.726.139 |
| | | | |
| Gengi hlutdeildarskíteina | | 15,211 | 14,511 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13
2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------|---------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 971.943 | 89% | 0 | 0% | 971.943 | 89% |
| Íbúðaláanasjóður | 108.339 | 10% | 0 | 0% | 108.339 | 10% |
| | 1.080.282 | 99% | 0 | 0% | 1.080.282 | 99% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 15.227 | 1% | 15.227 | 1% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 14 | 0% | 14 | 0% |
| | 0 | 0% | 15.241 | 1% | 15.241 | 1% |
| Eignir samtals | 1.080.282 | 99% | 15.241 | 1% | 1.095.523 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|-----------------------------|------------------|------------|---------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Óverðtryggð ríkisbréf | | | | | | |
| Óverðtryggð ríkisbréf | 864.889 | 79% | 0 | 0% | 864.889 | 79% |
| Verðtryggð ríkisbréf | 107.054 | 10% | 0 | 0% | 107.054 | 10% |
| Íbúðabréf | 108.339 | 10% | 0 | 0% | 108.339 | 10% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 15.227 | 1% | 15.227 | 1% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 14 | 0% | 14 | 0% |
| Eignir samtals | 1.080.282 | 99% | 15.241 | 1% | 1.095.523 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Aukning / (minnkun) | % |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------------|--------------|
| RIKB 19 0226 | 286.404 | 27% | 198.120 | 16% | 88.285 | 8% |
| RIKB 20 0205 | 284.379 | 26% | 195.389 | 15% | 88.990 | 8% |
| RIKB 22 1026 | 221.827 | 21% | 106.952 | 8% | 114.876 | 10% |
| RIKS 21 0414 | 107.054 | 10% | 32.225 | 3% | 74.829 | 7% |
| HFF150224 | 92.142 | 9% | 39.556 | 3% | 52.585 | 5% |
| RIKB 25 0612 | 72.279 | 7% | 4.379 | 0% | 67.900 | 6% |
| HFF150434 | 16.198 | 1% | 1.158 | 0% | 15.039 | 1% |
| Samtals | 1.080.282 | 99% | 577.779 | 45% | 502.503 | 46% |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0% | 684.992 | 54% | (684.992) | (63%) |
| Reiðufé | 15.227 | 1% | 10.986 | 1% | 4.241 | 0% |
| Aðrar eignir | 14 | 0% | 83 | 0% | (69) | (0%) |
| Egnir samtals | 1.095.523 | 100% | 1.273.840 | 100% | (178.316) | (16%) |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------|----------------|----------------|
| RIKB 19 0226 | 221.834 | 125.318 |
| RIKB 20 0205 | 200.756 | 111.800 |
| RIKB 22 1026 | 135.115 | 17.663 |
| RIKS 21 0414 | 78.155 | 6.439 |
| RIKB 25 0612 | 67.704 | 0 |
| HFF150224 | 58.558 | 3.390 |
| HFF150434 | 15.104 | 0 |
| RIKB 17 0206 | 0 | 125.552 |
| RIKH 18 1009 | 0 | 100.277 |
| LAND 05 1 | 0 | 18.770 |
| Samtals | 777.227 | 509.211 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 4,82% | 5,15% | 2,82% |
| Raunávöxtun | 3,03% | 3,01% | 0,82% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 15,211 | 14,511 | 13,800 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 1.086.635 | 1.272.994 | 1.096.036 |

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|--------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | | 350.176 | 405.902 |
| Verðbætur | | 51.422 | 167.207 |
| Heildartekjur | | 401.597 | 573.109 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 58.106 | 64.044 |
| Viðskiptakostnaður | | 2.377 | 5.462 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 5.346 | 6.404 |
| Heildargjöld | | 65.828 | 75.910 |
| Hreinar tekjur | | | |
| Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga* | | 2.187 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga* | | 67.689 | (84.338) |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | | 405.645 | 412.862 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 7.961.715 | 7.984.116 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 601.285 | 1.189.262 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (1.791.656) | (1.624.524) |
| Lækkun á fjármögnumunarhreyfingum | | (1.190.371) | (435.262) |
| Hrin eign í lok ársins | | 7.176.989 | 7.961.715 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|-------|--|----------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 7.110.348 | 7.844.932 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 3.136 |
| Fjárfestingar samtals | | 7.110.348 | 7.848.068 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 101.566 | 121.434 |
| Aðrar eignir | | 983 | 34 |
| Aðrar eignir samtals | | 102.549 | 121.467 |
| | | Eignir samtals | 7.212.897 |
| | | | 7.969.536 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 5.387 | 5.926 |
| Aðrar skuldir | | 30.520 | 1.895 |
| Skuldir samtals | | 35.907 | 7.821 |
| Hrein eign | | 7.176.989 | 7.961.715 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 1.810.085.530 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 3,965 |
| | | | 3,746 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 5.478.262 | 76% | 0 | 0% | 5.478.262 | 76% |
| Íbúðaláanasjóður | 1.456.049 | 20% | 0 | 0% | 1.456.049 | 20% |
| Landsvirkjun | 176.037 | 2% | 0 | 0% | 176.037 | 2% |
| | 7.110.348 | 99% | 0 | 0% | 7.110.348 | 99% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 101.566 | 1% | 101.566 | 1% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 983 | 0% | 983 | 0% |
| | 0 | 0% | 102.549 | 1% | 102.549 | 1% |
| Eignir samtals | 7.110.348 | 99% | 102.549 | 1% | 7.212.897 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|--|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Óverðtryggð ríkisbréf | 4.088.524 | 57% | 0 | 0% | 4.088.524 | 57% |
| Verðtryggð ríkisbréf | 1.389.738 | 19% | 0 | 0% | 1.389.738 | 19% |
| Íbúðabréf | 1.456.049 | 20% | 0 | 0% | 1.456.049 | 20% |
| Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis | 176.037 | 2% | 0 | 0% | 176.037 | 2% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 101.566 | 1% | 101.566 | 1% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 983 | 0% | 983 | 0% |
| Eignir samtals | 7.110.348 | 99% | 102.549 | 1% | 7.212.897 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | |
|---------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|--------------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | | % |
| RIKB 20 0205 | 1.263.626 | 18% | 1.087.592 | 14% | 176.035 | 2% |
| RIKB 22 1026 | 783.174 | 11% | 877.582 | 11% | (94.408) | (1%) |
| RIKS 30 0701 | 702.985 | 10% | 320.580 | 4% | 382.405 | 5% |
| RIKS 21 0414 | 686.753 | 10% | 1.689.379 | 21% | (1.002.626) | (14%) |
| HFF150224 | 673.424 | 9% | 1.301.011 | 16% | (627.587) | (9%) |
| RIKB 25 0612 | 611.587 | 8% | 462.877 | 6% | 148.710 | 2% |
| RIKB 28 1115 | 597.533 | 8% | 0 | 0% | 597.533 | 8% |
| RIKB 31 0124 | 583.823 | 8% | 471.452 | 6% | 112.370 | 2% |
| HFF150434 | 544.618 | 8% | 434.511 | 5% | 110.107 | 2% |
| RIKB 19 0226..... | 248.780 | 3% | 903.229 | 11% | (654.448) | (9%) |
| Tíu stærstu samtals | 6.696.304 | 93% | 7.548.213 | 95% | (851.909) | (12%) |
| Aðrar fjárfestingar | 414.044 | 6% | 299.856 | 4% | 114.189 | 2% |
| Reiðufé | 101.566 | 1% | 121.434 | 2% | (19.867) | (0%) |
| Aðrar eignir | 983 | 0% | 34 | 0% | 949 | 0% |
| Eignir samtals | 7.212.897 | 100% | 7.969.536 | 100% | (756.639) | (10%) |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokku Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------|------------------|------------------|
| RIKB 28 1115 | 798.505 | 188.403 |
| RIKB 25 0612 | 584.875 | 428.487 |
| RIKB 22 1026 | 437.704 | 526.087 |
| RIKB 19 0226 | 383.655 | 1.021.945 |
| RIKB 20 0205 | 380.938 | 200.806 |
| RIKS 30 0701 | 370.671 | 31.632 |
| RIKB 31 0124 | 302.290 | 186.832 |
| HFF150434 | 210.420 | 112.719 |
| HFF150644 | 131.003 | 31.888 |
| HFF150224 | 51.525 | 592.312 |
| RIKS 21 0414 | 0 | 1.032.275 |
| Samtals | 3.651.587 | 4.353.385 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 5,85% | 5,28% | 4,96% |
| Raunávöxtun | 4,04% | 3,13% | 2,91% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 3,965 | 3,746 | 3,558 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 7.176.989 | 7.961.715 | 7.984.116 |

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|-------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | | 546.119 | 299.431 |
| Verðbætur | | 80.646 | 121.734 |
| | | <u>626.765</u> | <u>421.166</u> |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 95.073 | 56.023 |
| Viðskiptakostnaður | | 4.960 | 5.751 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | <u>8.747</u> | <u>5.602</u> |
| | Heildargjöld | 108.779 | 67.376 |
| Hreinar tekjur..... | | | |
| | | 517.986 | 353.790 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 87.532 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 213.813 | 35.454 |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 819.332 | 389.244 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 7.756.720 | 6.456.989 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 12.374.665 | 2.146.997 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (4.961.308) | (1.236.509) |
| | Hækjun á fjármögnumunarhreyfingum | 7.413.357 | 910.488 |
| Hrin eign í lok ársins | | 15.989.409 | 7.756.720 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|-------|--|----------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 15.823.128 | 7.650.200 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 4.130 |
| Fjárfestingar samtals | | 15.823.128 | 7.654.329 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 376.589 | 108.924 |
| Aðrar eignir | | 1.367 | 223 |
| Aðrar eignir samtals | | 377.956 | 109.147 |
| | | Eignir samtals | 16.201.084 |
| | | | 7.763.476 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 12.094 | 5.676 |
| Aðrar skuldir..... | | 199.581 | 1.080 |
| Skuldir samtals | | 211.675 | 6.756 |
| Hrein eign | | 15.989.409 | 7.756.720 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 1.467.995.765 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 10,892 |
| | | | 764.660.921 |
| | | | 10,144 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | Samtals | % |
|---|-------------------|------------|----------------|-----------|-------------------|-------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 10.268.917 | 63% | 0 | 0% | 10.268.917 | 63% |
| Íbúðaláanasjóður | 5.554.211 | 34% | 0 | 0% | 5.554.211 | 34% |
| | 15.823.128 | 98% | 0 | 0% | 15.823.128 | 98% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 376.589 | 2% | 376.589 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 1.367 | 0% | 1.367 | 0% |
| | 0 | 0% | 377.956 | 2% | 377.956 | 2% |
| Eignir samtals | 15.823.128 | 98% | 377.956 | 2% | 16.201.084 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | Samtals | % |
|-----------------------------|-------------------|------------|----------------|-----------|-------------------|-------------|
| Óverðtryggð ríkisbréf | | | | | | |
| Óverðtryggð ríkisbréf | 8.034.653 | 50% | 0 | 0% | 8.034.653 | 50% |
| Verðtryggð ríkisbréf | 7.788.475 | 48% | 0 | 0% | 7.788.475 | 48% |
| Íbúðabréf | | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 376.589 | 2% | 376.589 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 1.367 | 0% | 1.367 | 0% |
| Eignir samtals | 15.823.128 | 98% | 377.956 | 2% | 16.201.084 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breyting | % |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|------------|
| HFF150644 | 3.281.805 | 20% | 1.015.922 | 13% | 2.265.883 | 14% |
| RIKS 30 0701 | 2.171.764 | 13% | 897.625 | 12% | 1.274.139 | 8% |
| HFF150434 | 2.103.596 | 13% | 925.044 | 12% | 1.178.552 | 7% |
| RIKB 31 0124 | 1.752.720 | 11% | 808.814 | 10% | 943.906 | 6% |
| RIKB 28 1115 | 1.649.879 | 10% | 0 | 0% | 1.649.879 | 10% |
| RIKB 25 0612 | 1.494.520 | 9% | 793.869 | 10% | 700.651 | 4% |
| RIKB 22 1026 | 1.399.815 | 9% | 689.556 | 9% | 710.259 | 4% |
| RIKB 20 0205 | 1.343.824 | 8% | 963.848 | 12% | 379.976 | 2% |
| RIKB 19 0226 | 393.895 | 2% | 963.548 | 12% | (569.653) | (4%) |
| HFF150224 | 168.810 | 1% | 340.620 | 4% | (171.810) | (1%) |
| Tíu stærstu samtals | 15.760.628 | 97% | 7.398.846 | 95% | 8.361.781 | 52% |
| Aðrar fjárfestingar | 62.500 | 0% | 255.483 | 3% | (192.983) | (1%) |
| Reiðufé | 376.589 | 2% | 108.924 | 1% | 267.665 | 2% |
| Aðrar eignir | 1.367 | 0% | 223 | 0% | 1.144 | 0% |
| Eignir samtals | 16.201.084 | 100% | 7.763.476 | 100% | 8.437.607 | 52% |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------|-------------------|------------------|
| HFF150644 | 2.362.440 | 216.835 |
| RIKB 28 1115 | 1.996.156 | 329.857 |
| RIKB 22 1026 | 1.633.260 | 924.341 |
| HFF150434 | 1.578.762 | 450.873 |
| RIKB 25 0612 | 1.502.828 | 794.127 |
| RIKS 30 0701 | 1.481.121 | 344.135 |
| RIKB 31 0124 | 1.328.283 | 375.938 |
| RIKB 20 0205 | 868.152 | 483.741 |
| RIKB 19 0226 | 823.514 | 1.360.125 |
| RIKS 21 0414 | 12.857 | 203.885 |
| HFF150224 | 0 | 146.139 |
| Samtals | 13.587.374 | 5.629.995 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 7,37% | 5,67% | 6,16% |
| Raunávöxtun | 5,54% | 3,51% | 4,09% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 10,892 | 10,144 | 9,600 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 15.989.409 | 7.756.720 | 6.456.989 |

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|---------------------|-------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | | 243.301 | 393.400 |
| Verðbætur | | 111.370 | 370.314 |
| Heildartekjur | | 354.671 | 763.713 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 58.211 | 95.064 |
| Viðskiptakostnaður | | 3.415 | 4.636 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 5.355 | 9.506 |
| Heildargjöld | | 66.983 | 109.207 |
| Hreinar tekjur..... | | | |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 205.334 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 158.357 | (245.565) |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | | 651.379 | 408.942 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 11.869.322 | 10.606.174 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 1.690.947 | 3.220.746 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (11.840.762) | (2.366.540) |
| (Lækkun) hækken á fjármögnumunarhreyfingum | | (10.149.816) | 854.206 |
| Hrin eign í lok ársins | | 2.370.885 | 11.869.322 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|--|------------------|-------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 2.296.097 | 11.644.641 |
| | | 2.296.097 | 11.644.641 |
| | | | |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 104.596 | 303.082 |
| Aðrar eignir | | 120 | 75 |
| | | 104.716 | 303.156 |
| | | | |
| | Eignir samtals | 2.400.813 | 11.947.798 |
| | | | |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 2.139 | 9.060 |
| Aðrar skuldir | | 27.789 | 69.416 |
| | | 29.928 | 78.476 |
| | | | |
| Hrein eign | | 2.370.885 | 11.869.322 |
| | | | |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 147.792.352 | 809.419.089 |
| | | | |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 16,042 | 14,664 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Íbúðaláanasjóður | 1.493.044 | 62% | 0 | 0% | 1.493.044 | 62% |
| Seðlabanki Íslands | 744.267 | 31% | 0 | 0% | 744.267 | 31% |
| Landsvirkjun hf. | 58.787 | 2% | 0 | 0% | 58.787 | 2% |
| | 2.296.097 | 96% | 0 | 0% | 2.296.097 | 96% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 104.596 | 4% | 104.596 | 4% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 120 | 0% | 120 | 0% |
| | 0 | 0% | 104.716 | 4% | 104.716 | 4% |
| Eignir samtals | 2.296.097 | 96% | 104.716 | 4% | 2.400.813 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 3.12.2017 | |
|--|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Verðtryggð ríkisbréf | 744.267 | 31% | 0 | 0% | 744.267 | 31% |
| Íbúðabréf | 1.492.751 | 62% | 0 | 0% | 1.492.751 | 62% |
| Húsnaðisbréf | 293 | 0% | 0 | 0% | 293 | 0% |
| Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis | 58.787 | 2% | 0 | 0% | 58.787 | 2% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 104.596 | 4% | 104.596 | 4% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 120 | 0% | 120 | 0% |
| Eignir samtals | 2.296.097 | 96% | 104.716 | 4% | 2.400.813 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | | Staða 31.12.2016 | | Breyting | | |
|--------------------|---------------------|-----------|---------------------|------------|-------------|-------------|--------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | Breyting | % | |
| HFF150644 | 648.257 | 27% | 2.366.060 | 20% | (1.717.803) | (72%) | |
| HFF150434 | 645.360 | 27% | 2.498.578 | 21% | (1.853.218) | (77%) | |
| RIKS 30 0701 | 496.403 | 21% | 1.693.287 | 14% | (1.196.883) | (50%) | |
| RIKS 21 0414..... | 247.863 | 10% | 2.696.927 | 23% | (2.449.064) | (102%) | |
| HFF150224..... | 199.135 | 8% | 2.066.385 | 17% | (1.867.250) | (78%) | |
| LAND 05 1 | 58.787 | 2% | 323.053 | 3% | (264.266) | (11%) | |
| IBH 37 1215 | 293 | 0% | 353 | 0% | (60) | (0%) | |
| | Samtals | 2.296.097 | 96% | 11.644.641 | 97% | (9.348.544) | (389%) |
| Reiðufé | 104.596 | 4% | 303.082 | 3% | (198.486) | (8%) | |
| Aðrar eignir | 120 | 0% | 75 | 0% | 45 | 0% | |
| | Eignir samtals | 2.400.813 | 100% | 11.947.798 | 100% | (9.546.985) | (398%) |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------|----------------|-------------------|
| HFF150644 | 280.083 | 2.177.607 |
| RIKS 30 0701..... | 219.514 | 1.515.295 |
| HFF150224..... | 174.392 | 1.918.706 |
| HFF150434..... | 111.451 | 2.023.502 |
| RIKS 21 0414..... | 104.943 | 2.577.536 |
| LAND 05 1..... | 18.770 | 291.323 |
| IBH 37 1215..... | 7 | 7 |
| Samtals | 909.159 | 10.503.976 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 9,40% | 3,27% | 7,58% |
| Raunávöxtun | 7,53% | 1,17% | 5,48% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 16,042 | 14,664 | 14,199 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 2.370.885 | 11.869.322 | 10.606.174 |

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|---|----------------|----------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | | 31.662 | 10.424 |
| | Heildartekjur | 31.662 | 10.424 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslubóknun rekstrarfélags | | 4.289 | 1.341 |
| Viðskiptakostnaður | | 772 | 90 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 395 | 134 |
| | Heildargjöld | 5.456 | 1.565 |
| Hreinar tekjur | | 26.207 | 8.859 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 20.013 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 10.313 | 3.902 |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 56.533 | 12.761 |
| Hrein eign í byrjun árs | | 191.733 | 170.596 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | | 1.722.323 | 128.792 |
| Innleyst hlutdeildarskíteini | | (1.164.777) | (120.416) |
| | Hækjun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum | 557.546 | 8.376 |
| Hrein eign í lok ársins | | 805.812 | 191.733 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 30.6.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|-------|--|----------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 795.356 | 173.804 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 15.682 |
| Fjárfestingar samtals | | 795.356 | 189.486 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 17.542 | 2.376 |
| Aðrar eignir | | 54 | 11 |
| Aðrar eignir samtals | | 17.596 | 2.387 |
| | | Eignir samtals | 812.952 |
| | | | 191.872 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 657 | 137 |
| Skuldir samtals | | 7.139 | 139 |
| Hrein eign | | 805.812 | 191.733 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 49.084.006 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 12.172.758 |
| | | | 16,417 |
| | | | 15,751 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | Samtals | 31.12.2017 % |
|---|----------------|------------|---------------|-----------|----------------|--------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 795.356 | 98% | 0 | 0% | 795.356 | 98% |
| | 795.356 | 98% | 0 | 0% | 795.356 | 98% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 17.542 | 2% | 17.542 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 54 | 0% | 54 | 0% |
| | 0 | 0% | 17.596 | 2% | 17.596 | 2% |
| Eignir samtals | 812.952 | 98% | 17.596 | 2% | 812.952 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | Samtals | 31.12.2017 % |
|-----------------------------|----------------|------------|---------------|-----------|----------------|--------------|
| Óverðtryggð ríkisbréf | 795.356 | 98% | 0 | 0% | 795.356 | 98% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 17.542 | 2% | 17.542 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 54 | 0% | 54 | 0% |
| Eignir samtals | 795.356 | 98% | 17.596 | 2% | 812.952 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breyting | % |
|--------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|------------|
| RIKB 28 1115..... | 164.503 | 20% | 0 | 0% | 164.503 | 20% |
| RIKB 31 0124..... | 163.703 | 20% | 35.760 | 19% | 127.943 | 16% |
| RIKB 22 1026..... | 156.578 | 19% | 33.841 | 18% | 122.737 | 15% |
| RIKB 25 0612..... | 152.435 | 19% | 36.501 | 19% | 115.934 | 14% |
| RIKB 20 0205..... | 135.759 | 17% | 30.100 | 16% | 105.659 | 13% |
| RIKB 19 0226..... | 22.379 | 3% | 37.602 | 20% | (15.223) | (2%) |
| Samtals | 795.356 | 98% | 173.804 | 91% | 621.552 | 76% |
| Aðrar fjárfestingar..... | 0 | 0% | 15.682 | 8% | (15.682) | (2%) |
| Reiðufé | 17.542 | 2% | 2.376 | 1% | 15.166 | 2% |
| Aðrar eignir | 54 | 0% | 11 | 0% | 43 | 0% |
| Eignir samtals | 812.952 | 100% | 191.872 | 100% | 621.080 | 76% |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------|------------------|------------------|
| RIKB 31 0124..... | 362.396 | 205.366 |
| RIKB 22 1026..... | 334.885 | 220.827 |
| RIKB 25 0612..... | 302.755 | 173.830 |
| RIKB 19 0226..... | 328.632 | 222.843 |
| RIKB 20 0205..... | 328.825 | 228.317 |
| RIKB 16 1013..... | 45.022 | 59.335 |
| RIKB 17 0206..... | 0 | 15.714 |
| Samtals | 1.702.516 | 1.126.231 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 4,23% | 7,83% | 6,02% |
| Raunávöxtun | 2,45% | 5,63% | 3,96% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 16,417 | 15,751 | 14,607 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 805.812 | 191.733 | 170.596 |

Landsbréf - Markaðsbréf

Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | | 191.194 | 252.741 |
| Verðbætur | | 339.860 | 97.913 |
| Heildartekjur | | 531.054 | 350.654 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 31.112 | 47.643 |
| Viðskiptakostnaður | | 964 | 1.891 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 2.865 | 4.771 |
| Heildargjöld | | 34.942 | 54.304 |
| Hreinar tekjur | | | |
| | | 496.112 | 296.349 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | (459.359) | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 216.576 | 14.766 |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | | 253.328 | 311.115 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 5.022.835 | 6.763.605 |
| Fjármögnumnarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 1.134.156 | 842.361 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (2.640.554) | (2.894.245) |
| Lækkun á fjármögnumnarhreyfingum | | (1.506.398) | (2.051.885) |
| Hrin eign í lok ársins | | 3.769.765 | 5.022.835 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------|---|--------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 3.708.717 | 4.834.605 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 102.057 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 0 | 0 |
| Fjárfestingar samtals | | 3.708.717 | 4.936.662 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 65.481 | 50.496 |
| Aðrar eignir | | 0 | 39.430 |
| Aðrar eignir samtals | | 65.481 | 89.926 |
| | | Eignir samtals | 3.774.198 |
| | | | 5.026.588 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 2.786 | 3.753 |
| Aðrar skuldir | | 1.647 | 0 |
| Skuldir samtals | | 4.433 | 3.753 |
| Hrein eign | | 3.769.765 | 5.022.835 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina | 777.912.760 |
| | | Gengi hlutdeildarskíteina | 4.846 |
| | | | 4.536 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | Samtals | 31.12.2017 % |
|---|------------------|------------|---------------|-----------|------------------|--------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 616.959 | 16% | 0 | 0% | 616.959 | 16% |
| Íslandsbanki hf. | 359.948 | 10% | 0 | 0% | 359.948 | 10% |
| Greiðslumiðlunin Hringur ehf. | 329.520 | 9% | 0 | 0% | 329.520 | 9% |
| Reykjavíkurborg | 309.088 | 8% | 0 | 0% | 309.088 | 8% |
| Arion banki hf. | 301.256 | 8% | 0 | 0% | 301.256 | 8% |
| Landsbankinn hf. | 274.499 | 7% | 0 | 0% | 274.499 | 7% |
| Lánasjóður sveitarfélaga ohf. | 269.116 | 7% | 0 | 0% | 269.116 | 7% |
| Kvika banki hf. | 190.078 | 5% | 0 | 0% | 190.078 | 5% |
| Íbúðaláanasjóður | 172.854 | 5% | 0 | 0% | 172.854 | 5% |
| Landfestar ehf. | 127.459 | 3% | 0 | 0% | 127.459 | 3% |
| Landsbréf - BUS I | 104.215 | 3% | 0 | 0% | 104.215 | 3% |
| REG3A fjármögnun | 97.687 | 3% | 0 | 0% | 97.687 | 3% |
| Lykill fjármögnun hf. | 97.472 | 3% | 0 | 0% | 97.472 | 3% |
| Orkuveita Reykjavíkur | 81.383 | 2% | 0 | 0% | 81.383 | 2% |
| Akureyrarkaupstaður | 81.222 | 2% | 0 | 0% | 81.222 | 2% |
| REG 2 Smáralind | 71.112 | 2% | 0 | 0% | 71.112 | 2% |
| Rarik ohf. | 69.597 | 2% | 0 | 0% | 69.597 | 2% |
| Garðabær | 60.339 | 2% | 0 | 0% | 60.339 | 2% |
| Mosfellsbær | 40.039 | 1% | 0 | 0% | 40.039 | 1% |
| Straumur | 23.549 | 1% | 0 | 0% | 23.549 | 1% |
| Jeratún ehf. | 22.009 | 1% | 0 | 0% | 22.009 | 1% |
| | 3.699.402 | 98% | 0 | 0% | 3.699.402 | 98% |
| Önnur framseljanleg verðbréf peningamarkaðsgerningar | | | | | | |
| Kaupping ehf. | 7.032 | 0% | 0 | 0% | 7.032 | 0% |
| Kópavogsbær | 2.065 | 0% | 0 | 0% | 2.065 | 0% |
| Baugur Group hf. | 184 | 0% | 0 | 0% | 184 | 0% |
| Glitnir Holdco ehf. | 18 | 0% | 0 | 0% | 18 | 0% |
| Landic Property hf. | 15 | 0% | 0 | 0% | 15 | 0% |
| | 9.315 | 0% | 0 | 0% | 9.315 | 0% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 65.481 | 2% | 65.481 | 2% |
| | 0 | 0% | 65.481 | 2% | 65.481 | 2% |
| Eignir samtals | 3.708.717 | 98% | 65.481 | 2% | 3.774.198 | 100% |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------|---------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Ríkisskuldabréf | 616.959 | 16% | 0 | 0% | 616.959 | 16% |
| Húsnæðisbréf | 172.854 | 5% | 0 | 0% | 172.854 | 5% |
| Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarfélaga | 783.878 | 21% | 0 | 0% | 783.878 | 21% |
| Fjármálagfyrirtæki | 1.246.803 | 33% | 0 | 0% | 1.246.803 | 33% |
| Önnur fyrirtæki | 888.223 | 24% | 0 | 0% | 888.223 | 24% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 65.481 | 2% | 65.481 | 2% |
| Eignir samtals | 3.708.717 | 98% | 65.481 | 2% | 3.774.198 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breyting | % |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------------|--------------|
| HARP 46 0217 | 329.520 | 9% | 312.344 | 6% | 17.176 | 0% |
| RVKN 35 1 | 288.944 | 8% | 306.468 | 6% | (17.524) | (0%) |
| RIKB 20 0205 | 199.500 | 5% | 408.244 | 8% | (208.744) | (6%) |
| KVB 15 01 | 190.078 | 5% | 0 | 0% | 190.078 | 5% |
| LSS150434 | 179.763 | 5% | 136.200 | 3% | 43.562 | 1% |
| RIKB 19 0226 | 172.117 | 5% | 327.077 | 7% | (154.961) | (4%) |
| LF 14 1 | 127.459 | 3% | 120.608 | 2% | 6.851 | 0% |
| ISLA CB 23 | 107.375 | 3% | 106.995 | 2% | 380 | 0% |
| ARION CBI 25 | 105.664 | 3% | 0 | 0% | 105.664 | 3% |
| LBANK CB 19 | 105.099 | 3% | 210.325 | 4% | (105.225) | (3%) |
| Tíu stærstu samtals | 1.805.517 | 48% | 1.928.260 | 38% | (122.743) | (3%) |
| Aðrar fjárfestingar | 1.903.199 | 50% | 3.008.402 | 60% | (1.105.203) | (29%) |
| Reiðufé | 65.481 | 2% | 50.496 | 1% | 14.986 | 0% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 39.430 | 1% | (39.430) | (1%) |
| Eignir samtals | 3.774.198 | 100% | 5.026.588 | 100% | (1.252.390) | (33%) |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------|------------------|------------------|
| KVB 15 01 | 188.726 | 0 |
| LBANK CBI 28 | 126.031 | 41.777 |
| RIKB 28 1115 | 107.092 | 19.647 |
| ARION CBI 25 | 105.001 | 0 |
| LBANK CB 21 | 80.591 | 40.764 |
| BUS 56 LBR | 80.494 | 40.247 |
| ISLA CBI 26 | 65.755 | 43.119 |
| ISLA CB 23 | 64.595 | 64.797 |
| ISLA CB 19 | 63.503 | 0 |
| RIKB 20 0205 | 53.700 | 250.625 |
| ARION CBI 21 | 43.464 | 0 |
| Arion CB 22 | 42.608 | 43.123 |
| OR011222 | 41.780 | 0 |
| LBANK CBI 24 | 40.385 | 0 |
| BUS 56 | 40.247 | 40.247 |
| OR090546 | 39.931 | 0 |
| LSS150434 | 39.050 | 0 |
| KVB 17 0921 | 38.927 | 39.216 |
| LYKILL 16 1 | 38.531 | 0 |
| LBANK CB 19 | 21.860 | 127.605 |
| ARION CB 19 | 20.411 | 20.401 |
| HFF150644 | 18.225 | 0 |
| RIKB 25 0612 | 12.113 | 73.602 |
| ISLA CBI 19 | 11.581 | 32.872 |
| REG3A 14 1 | 9.857 | 39.049 |
| RIKB 31 0124 | 4.762 | 58.391 |
| KAUPTH 01/31 | 92 | 526 |
| RIKB 19 0226 | 0 | 145.961 |
| LSS150224 | 0 | 298.982 |
| RIKB 22 1026 | 0 | 108.872 |
| ARION CBI 29 | 0 | 22.709 |
| JTUN 04 1 | 0 | 28.998 |
| ARION CBI 19 | 0 | 171.158 |
| ISLA CBI 20 | 0 | 62.925 |
| GLITNIR/THRF | 0 | 7 |
| LBANK CBI 22 | 0 | 207.231 |
| REITIR151124 | 0 | 181.257 |
| ISLA CBI 24 | 0 | 140.471 |
| ARION CBI 34 | 0 | 118.380 |
| LBANK CB 17 | 0 | 61.105 |
| Samtals | 1.399.312 | 2.524.063 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 6,83% | 5,44% | 5,73% |
| Raunávöxtun | 5,01% | 3,29% | 3,66% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 4,846 | 4,536 | 4,302 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 3.769.765 | 5.022.835 | 6.763.605 |

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Aðrar upplýsingar

Á árinu var fjárfestingarstefnu og þar með reglum sjóðsins breytt. Fjárfestingarheimildir sjóðsins voru útfærðar með því að færa vel tryggð skuldabréf sem gefin eru út af öðrum en ríki, sveitarfélögum og bönkum, í sérstakan flokk í fjárfestingarstefninni, auk þess sem reglurnar voru uppfærðar miðað við almennar lagabreytingar sem orðið höfðu frá síðustu breytingum á regluverki sjóðsins.

Landsbréf - Global Equity Fund

Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 23.171 | 30.877 |
| Vextir | | 1.865 | 347 |
| Aðrar tekjur | | 1.143 | 1.370 |
| | Heildartekjur | 26.179 | 32.594 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 45.519 | 43.252 |
| Vextir og verðbætur | | 118 | 55 |
| Viðskiptakostnaður | | 1.412 | 1.114 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 3.752 | 3.753 |
| | Heildargjöld | 50.801 | 48.175 |
| Hrein gjöld | | (24.622) | (15.580) |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 168.384 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 249.462 | (412.501) |
| | Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins | 393.223 | (428.081) |
| Hrein eign í byrjun árs | | 2.548.554 | 3.208.837 |
| Fjármögnumarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | | 2.124.926 | 108.986 |
| Innleyst hlutdeildarskíteini | | (1.269.514) | (341.188) |
| | Hækjun (lækkun) á fjármögnumarhreyfingum | 855.412 | (232.202) |
| Hrein eign í lok ársins | | 3.797.190 | 2.548.554 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|-------|--|------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 19.752 | 315.602 |
| Hlutdeildarskírteini | | 3.766.181 | 2.155.491 |
| Fjárfestingar samtals | | 3.785.933 | 2.471.093 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 15.001 | 96.819 |
| Aðrar eignir | | 1.787 | 560 |
| Aðrar eignir samtals | | 16.788 | 97.380 |
| | | Eignir samtals | 3.802.720 |
| | | | 2.568.473 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 5.525 | 3.528 |
| Aðrar skuldir | | 5 | 16.390 |
| Skuldir samtals | | 5.531 | 19.918 |
| Hrein eign | | 3.797.190 | 2.548.554 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 1.958.435 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 1.938,890 |
| | | | 1.491.185 |
| | | | 1.709,080 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Hlutdeildar-skírteini | % | Annað | % | 31.12.2017 | Samtals | % |
|---|---------------|-----------|-----------------------|------------|---------------|-----------|------------------|-------------|---|
| Framseljanleg verðbréf og peninga gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | | | | |
| Novo Nordisk A/S - B | 16.806 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 16.806 | 0% | |
| Atlantic Petroleum P/F | 2.947 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 2.947 | 0% | |
| | 19.752 | 1% | 0 | 0% | 0 | 0% | 19.752 | 1% | |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða | | | | | | | | | |
| iShares S&P 500 ETF | | 0% | 501.225 | 13% | 0 | 0% | 501.225 | 13% | |
| iSHARES S&P 100 ETF | | 0% | 496.623 | 13% | 0 | 0% | 496.623 | 13% | |
| T.Rowe Price Funds SICAV-Global Eq. | | 0% | 462.088 | 12% | 0 | 0% | 462.088 | 12% | |
| ISHARES RUSSELL 1000 ETF | | 0% | 348.316 | 9% | 0 | 0% | 348.316 | 9% | |
| iSHARES MSCI JAPAN ETF | | 0% | 278.396 | 7% | 0 | 0% | 278.396 | 7% | |
| UBAM-30 Global Leaders E-IC | | 0% | 269.579 | 7% | 0 | 0% | 269.579 | 7% | |
| Powershares QQQ Nasdaq 100 | | 0% | 251.171 | 7% | 0 | 0% | 251.171 | 7% | |
| UBS LUX Equity SICAV-European Op. | | 0% | 248.758 | 7% | 0 | 0% | 248.758 | 7% | |
| ACI GLOBAL GROWTH EQUITY - I | | 0% | 220.540 | 6% | 0 | 0% | 220.540 | 6% | |
| C Worldwide Global Equities | | 0% | 215.985 | 6% | 0 | 0% | 215.985 | 6% | |
| Wisdomtree Europe Hedged EQU | | 0% | 177.929 | 5% | 0 | 0% | 177.929 | 5% | |
| JB Emerging EQ USD-C | | 0% | 136.627 | 4% | 0 | 0% | 136.627 | 4% | |
| Skagen Global Fund | | 0% | 96.719 | 3% | 0 | 0% | 96.719 | 3% | |
| Landsbréf - Nordic 40 | | 0% | 53.131 | 1% | 0 | 0% | 53.131 | 1% | |
| iShares DAX DE | | 0% | 9.092 | 0% | 0 | 0% | 9.092 | 0% | |
| | 0 | 0% | 3.766.181 | 99% | 0 | 0% | 3.766.181 | 99% | |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 15.001 | 0% | 15.001 | 0% | |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.787 | 0% | 1.787 | 0% | |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 16.788 | 0% | 16.788 | 0% | |
| Eignir samtals | 19.752 | 1% | 3.766.181 | 99% | 16.788 | 0% | 3.802.720 | 100% | |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Hlutdeildar-skírteini | % | Annað | % | 31.12.2017 | Samtals | % |
|------------------------|---------------|-----------|-----------------------|------------|---------------|-----------|------------------|-------------|---|
| Norður - Ameríka | 0 | 0% | 2.301.284 | 61% | 0 | 0% | 2.301.284 | 61% | |
| Evrópa | 19.752 | 1% | 833.516 | 22% | 0 | 0% | 853.268 | 22% | |
| Japan | 0 | 0% | 342.389 | 9% | 0 | 0% | 342.389 | 9% | |
| Annað | 0 | 0% | 288.991 | 8% | 0 | 0% | 288.991 | 8% | |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 15.001 | 0% | 15.001 | 0% | |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.787 | 0% | 1.787 | 0% | |
| Eignir samtals | 19.752 | 1% | 3.766.181 | 99% | 16.788 | 0% | 3.802.720 | 100% | |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breyting | % |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|------------|
| IVV US EQUITY | 501.225 | 13% | 467.202 | 18% | 34.023 | 1% |
| OEF US EQUITY | 496.623 | 13% | 475.548 | 19% | 21.075 | 1% |
| TRPGEQI LX EQUITY | 462.088 | 12% | 0 | 0% | 462.088 | 12% |
| IWB US EQUITY | 348.316 | 9% | 144.282 | 6% | 204.034 | 5% |
| EWJ US EQUITY | 278.396 | 7% | 176.480 | 7% | 101.916 | 3% |
| UBGLIUA LX EQUITY | 269.579 | 7% | 0 | 0% | 269.579 | 7% |
| QQQ US EQUITY | 251.171 | 7% | 0 | 0% | 251.171 | 7% |
| UEOUEPA LX EQUITY | 248.758 | 7% | 274.004 | 11% | (25.246) | (1%) |
| ACIGGEI LX EQUITY | 220.540 | 6% | 0 | 0% | 220.540 | 6% |
| CARWLDW LX EQUITY | 215.985 | 6% | 149.610 | 6% | 66.376 | 2% |
| Tíu stærstu samtals | 3.292.682 | 87% | 1.687.127 | 66% | 1.605.556 | 42% |
| Aðrar fjárfestingar | 493.251 | 13% | 783.966 | 31% | (290.716) | (8%) |
| Reiðufé | 15.001 | 0% | 96.819 | 4% | (81.819) | (2%) |
| Aðrar eignir | 1.787 | 0% | 560 | 0% | 1.227 | 0% |
| Eignir samtals | 3.802.720 | 100% | 2.568.473 | 100% | 1.234.248 | 32% |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|------------------|----------------|
| TRPGEQI LX EQUITY | 365.008 | 37.966 |
| UBGLIUA LX EQUITY | 272.116 | 28.474 |
| QQQ US EQUITY | 237.449 | 0 |
| IWB US EQUITY | 199.780 | 14.135 |
| ACIGGEI LX EQUITY | 177.360 | 0 |
| EWJ US EQUITY | 138.006 | 62.292 |
| CARWLDW LX EQUITY | 37.212 | 0 |
| HEDJ US EQUITY | 33.719 | 31.020 |
| IVV US EQUITY | 23.067 | 37.142 |
| JBEMEUC LX EQUITY | 10.240 | 65.285 |
| OEF US EQUITY | 9.958 | 36.840 |
| UEOUEPA LX EQUITY | 0 | 58.129 |
| STGLOBS NO EQUITY | 0 | 16.831 |
| LN40 | 0 | 724 |
| NOVOB DC EQUITY | 0 | 31.910 |
| AMZN US EQUITY | 0 | 92.768 |
| GOOG US EQUITY | 0 | 50.741 |
| SAP GY EQUITY | 0 | 13.273 |
| GOOGL US EQUITY | 0 | 10.474 |
| Samtals | 1.503.915 | 588.003 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 13,45% | (13,34%) | 2,82% |
| Raunávöxtun | 11,51% | (15,11%) | 0,82% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 1.938,890 | 1.709,080 | 1.972,190 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 3.797.190 | 2.548.554 | 3.208.837 |

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins voru eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Bandaríkjadalur (USD) | 104,17 | 112,55 |
| Dönsk króna (DKK) | 16,75 | 15,977 |
| Ehra (EUR) | 124,7 | 118,8 |
| Norsk króna (NOK) | 12,691 | 13,071 |

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|----------------|----------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 14.116 | 6.106 |
| | Heildartekjur | 14.116 | 6.106 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslubóknun rekstrarfélags | | 2.821 | 2.093 |
| Viðskiptakostnaður | | 1.392 | 244 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 258 | 190 |
| | Heildargjöld | 4.471 | 2.528 |
| Hreinar tekjur..... | | 9.645 | 3.578 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 3.875 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 7.905 | (12.232) |
| | Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins | 21.425 | (8.653) |
| Hrein eign í byrjun árs | | 193.333 | 242.116 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | | 92.733 | 21.591 |
| Innleyst hlutdeildarskíteini | | (7.853) | (23.701) |
| Gjaldeyrsgengisáhrif | | 9.602 | (38.019) |
| | Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum | 94.481 | (40.129) |
| Hrein eign í lok ársins | | 309.239 | 193.333 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 309.143 | 193.363 |
| | Fjárfestingar samtals | <hr/> 309.143 | <hr/> 193.363 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 1.048 | 540 |
| Aðrar eignir | | 0 | 114 |
| | Aðrar eignir samtals | <hr/> 1.048 | <hr/> 654 |
| | Eignir samtals | <hr/> 310.191 | <hr/> 194.017 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 945 | 565 |
| Aðrar skuldir | | 7 | 119 |
| | Skuldir samtals | <hr/> 952 | <hr/> 684 |
| Hrein eign | | <hr/> 309.239 | <hr/> 193.333 |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 16.085 | 11.791 |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 154,170 | 138,020 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Annað | % | Samtals | 31.12.2017 % |
|---|----------------|-------------|--------------|-----------|----------------|--------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Novo Nordisk A/S | 42.505 | 14% | 0 | 0% | 42.505 | 14% |
| Nordea Bank AB | 16.934 | 5% | 0 | 0% | 16.934 | 5% |
| Volvo AB | 13.393 | 4% | 0 | 0% | 13.393 | 4% |
| Atlas Copco AB | 12.202 | 4% | 0 | 0% | 12.202 | 4% |
| Danske Bank A/S | 11.949 | 4% | 0 | 0% | 11.949 | 4% |
| Nokia Oyj | 11.916 | 4% | 0 | 0% | 11.916 | 4% |
| Swedbank AB | 10.030 | 3% | 0 | 0% | 10.030 | 3% |
| Sampo Oyj | 9.658 | 3% | 0 | 0% | 9.658 | 3% |
| Kone Oyj | 8.890 | 3% | 0 | 0% | 8.890 | 3% |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 8.818 | 3% | 0 | 0% | 8.818 | 3% |
| Svenska Handelsbanken AB | 8.561 | 3% | 0 | 0% | 8.561 | 3% |
| Assa Abloy AB | 8.528 | 3% | 0 | 0% | 8.528 | 3% |
| Investor AB | 8.266 | 3% | 0 | 0% | 8.266 | 3% |
| Hennes & Mauritz AB | 8.173 | 3% | 0 | 0% | 8.173 | 3% |
| Essity AB | 7.926 | 3% | 0 | 0% | 7.926 | 3% |
| Sandvik AB | 7.879 | 3% | 0 | 0% | 7.879 | 3% |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB,Stockholm | 7.463 | 2% | 0 | 0% | 7.463 | 2% |
| UPM-Kymmene Oyj | 6.885 | 2% | 0 | 0% | 6.885 | 2% |
| DSV A/S | 6.530 | 2% | 0 | 0% | 6.530 | 2% |
| Vestas Wind System A/S | 6.176 | 2% | 0 | 0% | 6.176 | 2% |
| Atlas Copco AB | 5.694 | 2% | 0 | 0% | 5.694 | 2% |
| ABB LTD | 5.689 | 2% | 0 | 0% | 5.689 | 2% |
| Pandora A/S | 5.385 | 2% | 0 | 0% | 5.385 | 2% |
| TeliaSonera AB | 5.315 | 2% | 0 | 0% | 5.315 | 2% |
| A P Moller - Maersk A/S | 5.265 | 2% | 0 | 0% | 5.265 | 2% |
| Carlsberg A/S | 5.203 | 2% | 0 | 0% | 5.203 | 2% |
| Hexagon AB | 5.170 | 2% | 0 | 0% | 5.170 | 2% |
| Coloplast A/S | 4.711 | 2% | 0 | 0% | 4.711 | 2% |
| Genmab A/S | 4.016 | 1% | 0 | 0% | 4.016 | 1% |
| Stora Enso Oyj | 4.014 | 1% | 0 | 0% | 4.014 | 1% |
| Boliden AB mines | 3.911 | 1% | 0 | 0% | 3.911 | 1% |
| Wartsila Oyj | 3.890 | 1% | 0 | 0% | 3.890 | 1% |
| Fortum Oyj | 3.718 | 1% | 0 | 0% | 3.718 | 1% |
| AstraZeneca PLC | 3.699 | 1% | 0 | 0% | 3.699 | 1% |
| Electrolux AB | 3.641 | 1% | 0 | 0% | 3.641 | 1% |
| Neste Oil | 3.606 | 1% | 0 | 0% | 3.606 | 1% |
| Orsted A/S | 3.534 | 1% | 0 | 0% | 3.534 | 1% |
| Autoliv Inc. | 3.506 | 1% | 0 | 0% | 3.506 | 1% |
| SKF AB | 3.376 | 1% | 0 | 0% | 3.376 | 1% |
| Coloplast A/S | 3.116 | 1% | 0 | 0% | 3.116 | 1% |
| | 309.144 | 100% | 0 | 0% | 309.144 | 100% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 1.048 | 0% | 1.048 | 0% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| | 0 | 0% | 1.048 | 0% | 1.048 | 0% |
| Eignir samtals | 309.144 | 100% | 1.048 | 0% | 310.192 | 100% |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|------------------------|----------------|-------------|--------------|-----------|----------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Iðnaður | 87.920 | 28% | 0 | 0% | 87.920 | 28% |
| Fjármálabjónusta | 72.861 | 23% | 0 | 0% | 72.861 | 23% |
| Heilbrigðisgeiri | 54.931 | 18% | 0 | 0% | 54.931 | 18% |
| Neysluvörur | 22.690 | 7% | 0 | 0% | 22.690 | 7% |
| Tæknigeiri | 20.734 | 7% | 0 | 0% | 20.734 | 7% |
| Smásala | 20.705 | 7% | 0 | 0% | 20.705 | 7% |
| Nauðsynjavörur | 13.129 | 4% | 0 | 0% | 13.129 | 4% |
| Fjarskipti | 5.315 | 2% | 0 | 0% | 5.315 | 2% |
| Veitur | 7.252 | 2% | 0 | 0% | 7.252 | 2% |
| Orka | 3.606 | 1% | 0 | 0% | 3.606 | 1% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 1.048 | 0% | 1.048 | 0% |
| Eignir samtals | 309.144 | 100% | 1.048 | 0% | 310.192 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | % |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | | |
| NOVOB DC EQUITY | 42.505 | 14% | 21.690 | 11% | 20.815 | 7% |
| NDA SS EQUITY | 16.934 | 5% | 11.580 | 6% | 5.354 | 2% |
| VOLVB SS EQUITY..... | 13.393 | 4% | 6.219 | 3% | 7.174 | 2% |
| ATCOA SS EQUITY..... | 12.202 | 4% | 6.413 | 3% | 5.789 | 2% |
| DANSKE DC EQUITY..... | 11.949 | 4% | 7.574 | 4% | 4.376 | 1% |
| NOKIA FH EQUITY..... | 11.916 | 4% | 9.272 | 5% | 2.644 | 1% |
| SWEDA SS EQUITY..... | 10.030 | 3% | 7.186 | 4% | 2.844 | 1% |
| SAMPO FH EQUITY..... | 9.658 | 3% | 6.249 | 3% | 3.409 | 1% |
| KNEBV FH EQUITY..... | 8.890 | 3% | 5.897 | 3% | 2.993 | 1% |
| ERICB SS EQUITY..... | 8.818 | 3% | 5.880 | 3% | 2.938 | 1% |
| Tíu stærstu samtals | 146.296 | 47% | 87.959 | 45% | 58.337 | 19% |
| Aðrar fjárfestingar | 162.847 | 52% | 105.404 | 54% | 57.443 | 19% |
| Reiðufé | 1.048 | 0% | 540 | 0% | 508 | 0% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 114 | 0% | (114) | (0%) |
| Eignir samtals | 310.191 | 100% | 194.017 | 100% | 174.510 | 56% |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|----------------|---------------|
| NOVOB DC Equity | 11.881 | 840 |
| NDA SS Equity | 5.964 | 117 |
| NOKIA FH Equity | 4.844 | 84 |
| SWEDA SS Equity | 4.542 | 697 |
| VOLVB SS Equity | 4.294 | 97 |
| DANSKE DC Equity | 3.879 | 823 |
| ATCOA SS Equity | 3.723 | 86 |
| ORSTED DC EQUITY | 3.636 | 0 |
| NESTE FH EQUITY | 3.494 | 0 |
| SHBA SS Equity | 3.490 | 450 |
| HMB SS Equity | 3.284 | 148 |
| ASSAB SS Equity | 3.034 | 58 |
| SAMPO FH Equity | 3.004 | 462 |
| KNEBV FH Equity | 2.866 | 490 |
| ERICB SS Equity | 2.777 | 62 |
| INVEB SS Equity | 2.771 | 58 |
| SEBA SS Equity | 2.734 | 52 |
| VWS DC Equity | 2.636 | 462 |
| ABB SS Equity | 2.558 | 39 |
| MAERSKB DC Equity | 2.524 | 0 |
| SAND SS Equity | 2.486 | 53 |
| UPM1V FH Equity | 2.207 | 46 |
| ESSITYB SS EQUITY | 2.113 | 117 |
| DSV DC Equity | 1.924 | 50 |
| ATCOB SS Equity | 1.771 | 36 |
| TELIA SS Equity | 1.747 | 37 |
| GEN DC Equity | 1.644 | 356 |
| PNDORA DC Equity | 1.610 | 150 |
| CARLB DC Equity | 1.562 | 0 |
| COLOB DC Equity | 1.547 | 0 |
| HEXAB SS Equity | 1.425 | 0 |
| WRT1V FH Equity | 1.303 | 0 |
| NZYMB DC Equity | 1.261 | 5.012 |
| BOL SS Equity | 1.223 | 0 |
| AZN SS Equity | 1.212 | 0 |
| ELUXB SS Equity | 1.199 | 0 |
| STERV FH Equity | 1.112 | 0 |
| SKAB SS Equity | 1.102 | 0 |
| FUM1V FH Equity | 1.084 | 0 |
| ALIV SS Equity | 1.033 | 109 |
| SKFB SS Equity | 978 | 0 |
| SCAB SS Equity | 914 | 2.756 |
| SWMA SS Equity | 605 | 2.949 |
| Samtals | 110.997 | 16.698 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Sjóður með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur birtir nafnávöxtun í viðkomandi mynt.

| | | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | EUR | 11,70% | (4,24%) | 14,63% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR | 154,170 | 138,020 | 144,130 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 309.239 | 193.333 | 242.116 |

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í loks ársins voru eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------|------------|------------|
| Evra (EUR)..... | 124,7 | 118,8 |
| Dönsk króna (DKK)* | 16,75 | 15,977 |
| Sænsk króna (SEK)*..... | 12,68 | 12,396 |

* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölunnar fært yfir í EUR miðað við lokagengi ársins frá Seðlabanka Íslands

7. Aðrar upplýsingar

Starfsrækslugjaldmiðill sjóðsins er evra (EUR) en í lok ársins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við opinbert viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands.

8. Fylgnifrávik

Eignasamsetning vísitölunnar OMX Nordic 40 breytist tvívar á ári og aðlagar sjóðurinn eignasamsetningu sína í samræmi við breytta vísitölu. Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðлага samsetninguna getur myndast tímabundið frávik frá vísitölunni. Umsýslupóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar.

Fylgnifrávik, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir, var 3,13% í lok ársins.

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|---|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 44.305 | 63.185 |
| Vextir | | 161 | 166 |
| | Heildartekjur | 44.466 | 63.351 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 14.708 | 12.704 |
| Vextir og verðbætur | | 0 | 1 |
| Viðskiptakostnaður | | 3.394 | 5.741 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 4.412 | 3.811 |
| | Heildargjöld | 22.514 | 22.258 |
| Hreinar tekjur | | 21.951 | 41.093 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 98.982 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | (113.526) | (211.530) |
| | Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins | 7.407 | (170.437) |
| Hrein eign í byrjun árs | | 3.049.527 | 1.856.019 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | | 973.507 | 2.868.689 |
| Innleyst hlutdeildarskíteini | | (1.867.077) | (1.504.743) |
| | (Lækkun) hækken á fjármögnumunarhreyfingum | (893.570) | 1.363.945 |
| Hrein eign í lok ársins | | 2.163.364 | 3.049.527 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarári

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|--|------------------|------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 2.162.385 | 3.041.754 |
| Fjárfestingar samtals | | <u>2.162.385</u> | <u>3.041.754</u> |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 5.374 | 12.647 |
| Aðrar eignir | | 0 | 15 |
| Aðrar eignir samtals | | <u>5.374</u> | <u>12.662</u> |
| | Eignir samtals | 2.167.759 | 3.054.416 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 4.359 | 4.834 |
| Aðrar skuldir | | 36 | 55 |
| Skuldir samtals | | <u>4.395</u> | <u>4.889</u> |
| Hrein eign | | 2.163.364 | 3.049.527 |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 1.400.000 | 1.925.000 |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 1.545,260 | 1.584,170 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Annað | % | Samtals | % | 31.12.2017 |
|---|------------------|-------------|--------------|-----------|------------------|-------------|------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | | |
| Marel hf. | 648.870 | 30% | 0 | 0% | 648.870 | 30% | |
| Icelandair Group hf. | 324.222 | 15% | 0 | 0% | 324.222 | 15% | |
| Reitir fasteignafélag hf. | 316.411 | 15% | 0 | 0% | 316.411 | 15% | |
| Reginn hf. | 212.913 | 10% | 0 | 0% | 212.913 | 10% | |
| Hagar hf. | 185.573 | 9% | 0 | 0% | 185.573 | 9% | |
| Síminn hf. | 178.207 | 8% | 0 | 0% | 178.207 | 8% | |
| Eik fasteignafélag hf. | 172.052 | 8% | 0 | 0% | 172.052 | 8% | |
| N1 hf. | 124.139 | 6% | 0 | 0% | 124.139 | 6% | |
| | 2.162.385 | 100% | 0 | 0% | 2.162.385 | 100% | |
| Reiðufé | 0 | 0% | 5.374 | 0% | 5.374 | 0% | |
| | 0 | 0% | 5.374 | 0% | 5.374 | 0% | |
| Eignir samtals | 2.162.385 | 100% | 5.374 | 0% | 2.167.759 | 100% | |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Annað | % | Samtals | % | 31.12.2017 |
|-------------------------|------------------|-------------|--------------|-----------|------------------|-------------|------------|
| Samgöngur | 324.222 | 15% | 0 | 0% | 324.222 | 15% | |
| Iðnaður | 648.870 | 30% | 0 | 0% | 648.870 | 30% | |
| Fasteignastarfsemi | 701.375 | 32% | 0 | 0% | 701.375 | 32% | |
| Smásala | 309.712 | 14% | 0 | 0% | 309.712 | 14% | |
| Fjarskipti | 178.207 | 8% | 0 | 0% | 178.207 | 8% | |
| Reiðufé | 0 | 0% | 5.374 | 0% | 5.374 | 0% | |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | |
| Eignir samtals | 2.162.385 | 100% | 5.374 | 0% | 2.167.759 | 100% | |

Markmið sjóðsins er að endurspeglra samsetningu og ávöxtun OMX18CAP vísitölunnar sem kauphöllin OMX Nordic Iceland reiknar.

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | % | |
|--------------------------|----------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | | | |
| MARL | 648.870 | 30% | 795.713 | 26% | (146.843) | (7%) | |
| ICEAIR..... | 324.222 | 15% | 461.512 | 15% | (137.290) | (6%) | |
| REITIR..... | 316.411 | 15% | 442.289 | 14% | (125.878) | (6%) | |
| REGINN..... | 212.913 | 10% | 0 | 0% | 212.913 | 10% | |
| HAGA..... | 185.573 | 9% | 342.026 | 11% | (156.454) | (7%) | |
| SIMINN | 178.207 | 8% | 230.109 | 8% | (51.902) | (2%) | |
| EIK | 172.052 | 8% | 223.242 | 7% | (51.190) | (2%) | |
| N1 | 124.139 | 6% | 198.139 | 6% | (74.000) | (3%) | |
| | Samtals | 2.162.385 | 100% | 2.693.030 | 88% | (530.644) | (24%) |
| Aðrar fjárfestingar..... | 0 | 0% | 348.724 | 11% | (348.724) | (16%) | |
| Reiðufé | 5.374 | 0% | 12.647 | 0% | (7.273) | (0%) | |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 15 | 0% | (15.224) | (0%) | |
| | Samtals eignir | 2.167.759 | 100% | 3.054.416 | 100% | (886.657) | (41%) |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------|----------|-----------|
| MARL | 423.727 | 875.109 |
| ICEAIR | 255.006 | 211.521 |
| REITIR | 192.464 | 301.038 |
| EIM..... | 139.375 | 419.917 |
| HAGA..... | 149.618 | 193.089 |
| SIMINN..... | 100.429 | 240.496 |
| EIK | 105.834 | 158.916 |
| N1 | 84.263 | 126.624 |
| REITIR..... | 212.913 | 0 |
| | Samtals | 1.663.628 |
| | Samtals | 2.526.710 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | (2,46%) | (6,11%) | 43,96% |
| Raunávöxtun | (4,12%) | (8,03%) | 41,15% |

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 1.545,260 | 1.584,170 | 1.687,290 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 2.163.364 | 3.049.527 | 1.856.019 |

6. Fylgnifrávik

Vísitalan OMXI8CAP sem sjóðurinn fylgir er endurskoðuð tvisvar á ári. Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðlaga samsetningu vísitölunnar getur myndast tímabundið frávik frá henni. Umsýslubóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar. Fylgnifrávik, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir, var 0,55% í lok ársins.

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Landsbréf - Veltubréf | Landsbréf - Úrvabsbréf | Landsbréf - Öndvegisbréf | Landsbréf - Eignadreifing langtíma ** | Landsbréf - Einkabréf B | Landsbréf - Einkabréf C | Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð | Landsbréf - Global Portfolio | Landsbréf - Einkabréf D | Landsbréf - Eignadreifing virði *** | Landsbréf - Eignadreifing vöxtur *** | 2017 Samtals | 2016 Samtals |
|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | | | | | | | | | | | |
| Arður | 0 | 267.889 | 177.331 | 3.799 | 363 | 921 | 0 | 4.514 | 284 | 0 | 0 | 455.101 | 496.497 |
| Vextir | 2.604.833 | 5.337 | 1.720 | 2.931 | 35.307 | 42.746 | 279.317 | 229 | 698 | 66 | 54 | 2.973.239 | 2.374.255 |
| Verðbætur | 0 | 0 | 0 | 264 | 8.073 | 9.183 | 38.667 | 0 | 672 | (5) | (4) | 56.851 | 46.225 |
| Heildartekjur | 2.604.833 | 273.225 | 179.052 | 6.993 | 43.743 | 52.851 | 317.985 | 4.743 | 1.654 | 61 | 50 | 3.485.190 | 2.916.977 |
| Gjöld | | | | | | | | | | | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | 186.689 | 218.949 | 91.089 | 12.404 | 13.040 | 15.376 | 58.013 | 9.003 | 1.860 | 65 | 65 | 606.552 | 590.783 |
| Vextir og verðbætur | 0 | 203 | 302 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 505 | 139 |
| Viðskiptakostnaður | 5.691 | 24.509 | 12.203 | 496 | 486 | 691 | 1.494 | 322 | 128 | 8 | 12 | 46.040 | 36.060 |
| Önnur gjöld og kostnaður | 23.256 | 16.406 | 6.467 | 1.227 | 2.480 | 2.923 | 4.270 | 742 | 354 | 7 | 6 | 58.136 | 59.033 |
| Heildargjöld | 215.637 | 260.067 | 110.061 | 14.126 | 16.005 | 18.990 | 63.776 | 10.067 | 2.342 | 80 | 84 | 711.233 | 686.014 |
| Hreinar tekjur (gjöld) | 2.389.196 | 13.158 | 68.991 | (7.133) | 27.738 | 33.861 | 254.208 | (5.323) | (688) | (18) | (34) | 2.773.957 | 2.230.962 |
| Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum* | (61.279) | 898.237 | 262.642 | 16.565 | 76.901 | (2.147) | 6.956 | 14.859 | (1.310) | (49) | (39) | 1.211.336 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/tap af fjárfestingum* | 132.676 | (2.794.341) | (1.025.874) | (42.432) | (38.083) | (16.910) | 80.705 | 102.608 | (5.000) | 212 | 256 | (3.606.183) | (1.072.667) |
| Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins | 2.460.593 | (1.882.946) | (694.241) | (32.999) | 66.556 | 14.804 | 341.869 | 112.143 | (6.998) | 145 | 183 | 379.110 | 1.158.295 |
| Hrein eign í byrjun árs | 62.452.611 | 15.211.281 | 7.709.857 | 1.053.743 | 1.769.491 | 2.244.364 | 4.252.633 | 125.050 | 95.747 | 0 | 0 | 94.914.777 | 50.666.760 |
| Fjármögnumnarhreyfingar | | | | | | | | | | | | | |
| Seld hlutdeildarsíteini | 165.697.527 | 2.905.315 | 564.519 | 133.414 | 3.761.888 | 2.814.788 | 5.643.053 | 731.356 | 1.527.945 | 100.282 | 100.283 | 183.980.372 | 188.610.307 |
| Innleyst hlutdeildarsíteini | (184.396.390) | (5.027.704) | (3.402.445) | (238.873) | (634.706) | (1.387.565) | (3.465.361) | (187.678) | (85.571) | 0 | 0 | (198.826.293) | (145.520.585) |
| Gjaldeyrisengengisáhrif | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (9.31) | 0 | 0 | 0 | (9.31) | 0 |
| Lækkun (hækkun) á fjármögnumnarhreyfingum | (18.698.863) | (2.122.389) | (2.837.925) | (105.459) | 3.127.182 | 1.427.223 | 2.177.692 | 534.368 | 1.442.374 | 100.282 | 100.283 | (14.855.232) | 43.089.722 |
| Hrein eign í lok ársins | 46.214.341 | 11.205.946 | 4.177.691 | 915.285 | 4.963.229 | 3.686.391 | 6.772.195 | 771.561 | 1.531.124 | 100.427 | 100.466 | 80.438.655 | 94.914.777 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

** Á árinu var nafni sjóðsins breytt á árinu úr Landsbréf - Eignabréfum í Landsbréf - Eignadreifing langtíma

*** Landsbréf - Eignadreifing virði og Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hófu starfsemi í desember 2017

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2017

| | Afkoma | | Eignir | | Skuldir | | Hrein eign | | | Gengi | | Nafnávöxtun | | |
|--|----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------|------------|-------------|---------|---------|
| | 2017 | 2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Breyting | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Landsbréf - Veltubréf | 2.460.593 | 2.282.197 | 47.829.639 | 63.907.533 | 1.615.298 | 1.454.922 | 46.214.341 | 62.452.611 | (26,00%) | 1.168.366 | 1.115.865 | 4,70% | 5,81% | 5,15% |
| Fyrirtækjabréf * | - | 4.668 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,61% | 118,46% |
| Landsbréf - Úrvalsbréf..... | (1.882.946) | (765.056) | 11.227.229 | 15.237.320 | 21.283 | 26.039 | 11.205.946 | 15.211.281 | (26,33%) | 2.652 | 3.047 | (12,96%) | (4,99%) | 49,09% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf..... | (694.241) | (600.996) | 4.184.637 | 7.722.566 | 6.946 | 12.709 | 4.177.691 | 7.709.857 | (45,81%) | 18.050 | 20.267 | (10,94%) | (7,18%) | 48,26% |
| Landsbréf - Eignadreifing langtíma ***.... | (32.999) | 5.299 | 1.007.273 | 1.055.039 | 91.989 | 1.296 | 915.285 | 1.053.743 | (13,14%) | 15.646 | 16.225 | (3,57%) | 0,95% | 27,22% |
| Landsbréf - Einkabréf B | 66.556 | 36.001 | 5.006.080 | 1.770.658 | 42.851 | 1.167 | 4.963.229 | 1.769.491 | 180,49% | 12.415 | 11.968 | 3,73% | 2,99% | 10,25% |
| Landsbréf - Einkabréf C | 14.804 | 36.343 | 3.728.058 | 2.246.211 | 41.667 | 1.847 | 3.686.391 | 2.244.364 | 64,25% | 12.974 | 12.888 | 0,67% | 2,00% | 16,65% |
| Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð **.... | 341.869 | 158.122 | 6.877.593 | 4.257.751 | 105.398 | 5.118 | 6.772.195 | 4.252.633 | 59,25% | 1.125.280 | 1.061.390 | 6,02% | - | - |
| Landsbréf - Global Portfolio **** | 112.143 | 1.576 | 784.746 | 131.460 | 13.185 | 6.409 | 771.561 | 125.050 | 517,00% | 12.366 | 10.132 | 22,05% | - | - |
| Landsbréf - Einkabréf D ** | (6.998) | 142 | 1.583.140 | 95.817 | 52.016 | 70 | 1.531.124 | 95.747 | 1499,13% | 9.796 | 10.009 | (2,13%) | - | - |
| Landsbréf - Eignadreifing virði ** | 145 | - | 100.517 | - | 90 | - | 100.427 | - | 100,00% | 10.013 | - | - | - | - |
| Landsbréf - Eignadreifing vöxtur ** | 183 | - | 100.556 | - | 90 | - | 100.466 | - | 100,00% | 10.017 | - | - | - | - |
| Samtals..... | 379.110 | 1.158.295 | 82.429.468 | 96.424.356 | 1.990.813 | 1.509.578 | 80.438.655 | 94.914.777 | (15,25%) | | | | | |

* Fyrirtækjabréfum var slitið í desember 2016.

** Starfsemi Landsbréfa - Markaðsbréfa sértryggðra hófst í janúar 2016, starfsemi Landsbréfa - Global Portfolio hófst í nóvember 2016, starfsemi Landsbréfa - Einkabréfa D hófst í desember 2016, starfsemi Landsbréfa - Eignadreifingar virðis og Landsbréfa - Eignadreifingar vaxtar hófst í desember 2017.

*** Á árinu var nafni sjóðsins breytt úr Landsbréf - Eignarbréf í Landsbréf - Eignadreifing langtíma.

**** Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Landsbréf - Veltubréf | Landsbréf - Úrvalsbréf | Landsbréf - Öndvegisbréf | Landsbréf - Eignadreifing langtíma * | Landsbréf - Einkabréf B | Landsbréf - Einkabréf C | Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð | Landsbréf - Global Portfolio | Landsbréf - Einkabréf D | Landsbréf - Eignadreifing virði ** | Landsbréf - Eignadreifing vöxtur ** | 31.12.2017 Samtals | 31.12.2016 Samtals |
|---|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|--|----------------------------|----------------------------|---|------------------------------------|----------------------------|--|---|-----------------------|-----------------------|
| Eignir | | | | | | | | | | | | | |
| Fjárfestingar | | | | | | | | | | | | | |
| Framseljanleg verðbréf | 0 | 10.725.477 | 3.707.106 | 202.322 | 1.565.998 | 1.190.389 | 6.740.123 | 0 | 431.823 | 33.180 | 29.135 | 24.625.553 | 26.696.761 |
| Peningamarkaðsgerningar | 12.953.124 | 0 | 0 | | 49.068 | 29.441 | 0 | 0 | 9.814 | 0 | 0 | 13.041.446 | 12.183.518 |
| Hlutdeildarskíteini | 0 | 465.920 | 450.467 | 661.633 | 2.854.107 | 2.269.724 | 0 | 767.664 | 1.005.009 | 62.228 | 67.287 | 8.604.038 | 3.791.140 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | 33.840.030 | 0 | 0 | 80.021 | 100.027 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.020.078 | 46.913.262 |
| Fjárfestingar samtals | 46.793.154 | 11.191.397 | 4.157.574 | 943.976 | 4.569.200 | 3.489.554 | 6.740.123 | 767.664 | 1.446.645 | 95.407 | 96.421 | 80.291.116 | 89.584.681 |
| Aðrar eignir | | | | | | | | | | | | | |
| Reiðufé | 1.031.421 | 35.170 | 16.077 | 63.297 | 436.750 | 238.504 | 137.079 | 16.857 | 136.495 | 5.110 | 4.134 | 2.120.894 | 6.784.953 |
| Aðrar eignir samtals | 5.063 | 662 | 10.987 | 0 | 130 | 0 | 391 | 226 | 0 | 0 | 0 | 17.459 | 54.721 |
| Aðrar eignir samtals | 1.036.485 | 35.832 | 27.064 | 63.297 | 436.880 | 238.504 | 137.470 | 17.082 | 136.495 | 5.110 | 4.134 | 2.138.352 | 6.839.674 |
| Eignir samtals | 47.829.639 | 11.227.229 | 4.184.637 | 1.007.273 | 5.006.080 | 3.728.058 | 6.877.593 | 784.746 | 1.583.140 | 100.517 | 100.556 | 82.429.468 | 96.424.356 |
| Skuldir | | | | | | | | | | | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | 51.573 | 17.074 | 6.805 | 1.072 | 1.915 | 1.706 | 6.152 | 1.136 | 573 | 72 | 72 | 88.149 | 102.366 |
| Aðrar skuldir | 1.563.725 | 4.209 | 141 | 90.916 | 40.936 | 39.961 | 99.246 | 12.049 | 51.443 | 19 | 18 | 1.902.663 | 1.407.212 |
| Skuldir samtals | 1.615.298 | 21.283 | 6.946 | 91.989 | 42.851 | 41.667 | 105.398 | 13.185 | 52.016 | 90 | 90 | 1.990.813 | 1.509.578 |
| Hrein eign | 46.214.341 | 11.205.946 | 4.177.691 | 915.285 | 4.963.229 | 3.686.391 | 6.772.195 | 771.561 | 1.531.124 | 100.427 | 100.466 | 80.438.655 | 94.914.777 |
| Fjöldi útgefina hlutdeildarskíteina í þús. | 39.555 | 4.225.470 | 231.451 | 58.500 | 399.777 | 284.137 | 6.018 | 598.961 | 156.300.944 | 10.029.617 | 10.029.547 | | |
| Gengi hlutdeildarskíteina | 1.168.366.061 | 2.652 | 18.050 | 15.646 | 12.415 | 12.974 | 1.125.280 | 12.366 | 9.796 | 10.013 | 10.017 | | |

* Árinu var nafni sjóðins breytt á árinu úr Landsbréf - Eignabréfum í Landsbréf - Eignadreifing langtíma

** Landsbréf - Eignadreifing virði og Landsbréf - Eignadreifing vöxturhófu starfsemi í desember 2017

Landsbréf - Veltubréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir | 2.604.833 | 2.164.423 | |
| Heildartekjur | 2.604.833 | 2.164.423 | |
| Gjöld | | | |
| Umsýslubóknun rekstrarfélags | 186.689 | 143.093 | |
| Viðskiptakostnaður | 5.691 | 2.400 | |
| Önnur gjöld og kostnaður | 23.256 | 20.442 | |
| Heildargjöld | 215.637 | 165.934 | |
| Hreinar tekjur | 2.389.196 | 1.998.489 | |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | (61.279) | 0 | |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | 132.676 | 283.707 | |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 2.460.593 | 2.282.197 | |
| Hrein eign í byrjun árs | 62.452.611 | 23.876.611 | |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | 165.697.527 | 175.555.193 | |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | (184.396.390) | (139.261.390) | |
| (Lækkun) hækjun á fjármögnunarhreyfingum | (18.698.863) | 36.293.803 | |
| Hrein eign í lok ársins | 46.214.341 | 62.452.611 | |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|--|---------------------|-------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Peningamarkaðsgerningar | | 12.953.124 | 11.815.801 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 33.840.030 | 46.191.128 |
| Fjárfestingar samtals | | 46.793.154 | 58.006.929 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 1.031.421 | 5.890.624 |
| Aðrar eignir | | 5.063 | 9.979 |
| Aðrar eignir samtals | | 1.036.485 | 5.900.603 |
| | Eignir samtals | 47.829.639 | 63.907.533 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 51.573 | 58.873 |
| Aðrar skuldir | | 1.563.725 | 1.396.048 |
| Skuldir samtals | | 1.615.298 | 1.454.922 |
| Hrein eign | | 46.214.341 | 62.452.611 |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 39.554.676 | 55.967.879 |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 1.168.366061 | 1.115.865 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|---|------------------|------------|------------------|-----------|-------------------|------------|--------------------|-------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 9.928.599 | 21% | 0 | 0% | 0 | 0% | 9.928.599 | 21% |
| Arion banki hf. | 0 | 0% | 971.247 | 2% | 0 | 0% | 971.247 | 2% |
| Landsbankinn hf. | 0 | 0% | 556.161 | 1% | 0 | 0% | 556.161 | 1% |
| Ríkissjóður Íslands | 0 | 0% | 548.557 | 1% | 0 | 0% | 548.557 | 1% |
| Íslandsbanki hf. | 0 | 0% | 454.492 | 1% | 0 | 0% | 454.492 | 1% |
| Kvíka banki hf. | 0 | 0% | 494.068 | 1% | 0 | 0% | 494.068 | 1% |
| | 9.928.599 | 21% | 3.024.525 | 6% | 0 | 0% | 12.953.124 | 27% |
| Innlán hjá fjármálaþyrtaekjum | | | | | | | | |
| Landsbankinn hf. | 0 | 0% | 0 | 0% | 13.833.251 | 29% | 13.833.251 | 29% |
| Íslandsbanki hf. | 0 | 0% | 0 | 0% | 8.637.355 | 18% | 8.637.355 | 18% |
| Arion banki hf. | 0 | 0% | 0 | 0% | 7.667.701 | 16% | 7.667.701 | 16% |
| Kvíka banki hf. | 0 | 0% | 0 | 0% | 3.701.722 | 8% | 3.701.722 | 8% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 33.840.030 | 71% | 33.840.030 | 71% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.031.421 | 2% | 1.031.421 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 5.063 | 0% | 5.063 | 0% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.036.485 | 2% | 1.036.485 | 2% |
| Eignir samtals | 9.928.599 | 21% | 3.024.525 | 6% | 34.876.515 | 73% | 47.829.639 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|-----------------------------|-------------------|------------|------------------|-----------|-------------------|------------|--------------------|-------------|
| Óverðtryggð ríkisbréf | | | | | | | | |
| Óverðtryggð ríkisbréf | 10.477.156 | 22% | 0 | 0% | 0 | 0% | 10.477.156 | 22% |
| Bankavíxlar | 0 | 0% | 2.475.968 | 5% | 0 | 0% | 2.475.968 | 5% |
| Innlán | 0 | 0% | 0 | 0% | 33.840.030 | 71% | 33.840.030 | 71% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.031.421 | 2% | 1.031.421 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 5.063 | 0% | 5.063 | 0% |
| Eignir samtals | 10.477.156 | 22% | 2.475.968 | 5% | 34.876.515 | 73% | 47.829.639 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breytingar | % |
|------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Innlán Landsbankinn hf. | 13.833.251 | 29% | 17.647.351 | 28% | (3.814.100) | (8%) |
| Innlán Íslandsbanki hf. | 8.637.355 | 18% | 17.517.931 | 27% | (8.880.575) | (19%) |
| Innlán Arion banki hf. | 7.667.701 | 16% | 7.915.508 | 12% | (247.806) | (1%) |
| RIKB 19 0226 | 6.968.644 | 15% | 0 | 0% | 6.968.644 | 15% |
| Innlán Kvika banki hf. | 3.701.722 | 8% | 3.110.339 | 5% | 591.383 | 1% |
| RIKB 20 0205 | 2.959.935 | 6% | 0 | 0% | 2.959.935 | 6% |
| RIKV 18 0115.... | 499.320 | 1% | 0 | 0% | 499.320 | 1% |
| ARION 180220..... | 298.261 | 1% | 0 | 0% | 298.261 | 1% |
| LBANK 180212..... | 238.830 | 0% | 0 | 0% | 238.830 | 0% |
| ARION 180119..... | 219.539 | 0% | 0 | 0% | 219.539 | 0% |
| Tíu stærstu samtals | 45.024.561 | 94% | 46.191.128 | 72% | (1.166.567) | (2%) |
| Aðrar fjárfestingar | 1.768.593 | 4% | 11.815.801 | 18% | 955.879 | 2% |
| Reiðufé | 1.031.421 | 2% | 5.890.624 | 9% | 5.890.624 | 12% |
| Aðrar eignir | 5.063 | 0% | 9.979 | 0% | 9.979 | 0% |
| Eignir samtals | 47.829.639 | 100% | 63.907.533 | 100% | 5.689.915 | 12% |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------|------------|-----------|
| RIKB 19 0226 | 11.675.617 | 4.470.997 |
| RIKB 20 0205 | 3.844.201 | 906.689 |
| LBANK 170810 | 671.667 | 340.000 |
| RIKV 18 0115 | 496.787 | 0 |
| LBANK 180212 | 490.611 | 256.704 |
| ARION 170821 | 391.311 | 0 |
| LBANK 170612 | 372.624 | 0 |
| ARION 170720 | 352.160 | 0 |
| LBANK CB 17 | 347.212 | 360.400 |
| ARION 180220 | 293.950 | 0 |
| LBANK 170710 | 293.876 | 0 |
| RIKB 17 0206 | 240.583 | 1.063.014 |
| ISLA 18 0612 | 234.910 | 98.111 |
| ARION 171120 | 234.027 | 0 |
| ARION 180119 | 217.098 | 0 |
| LBANK 180312 | 214.872 | 0 |
| KVB 18 0621 | 195.406 | 0 |
| KVB 17 1221 | 194.983 | 0 |
| KVB 18 0322 | 194.867 | 0 |
| RIKV 18 0215 | 177.795 | 179.021 |
| ARION 180518 | 175.826 | 0 |
| LBANK 171211 | 175.580 | 180.000 |
| ARION 171220 | 156.219 | 0 |
| KVB 17 0921 | 155.999 | 0 |
| ISLA 17 1121 | 155.940 | 160.000 |
| LBANK 171110 | 155.873 | 0 |
| ARION 180320 | 137.546 | 39.594 |
| LBANK 170911 | 136.302 | 0 |
| ARION 180620 | 133.537 | 77.720 |
| ARION 180420 | 117.535 | 0 |
| LBANK 170410 | 99.718 | 0 |
| KVB 17 02 | 99.250 | 0 |
| LBANK 170510 | 98.515 | 0 |
| RIKV 18 0416 | 97.902 | 98.785 |
| ISLA 18 0522 | 97.863 | 0 |
| ISLA 18 0313 | 97.747 | 0 |
| RIKV 17 1215 | 97.667 | 0 |
| RIKV 17 1115 | 89.458 | 90.000 |
| KVB 17 0323 | 79.596 | 0 |
| ISLA 17 0718 | 78.967 | 40.000 |
| ARION 171020 | 78.608 | 80.000 |
| ISLA 17 1212 | 78.107 | 80.000 |
| LBANK 171010 | 77.940 | 80.000 |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------|-------------------|------------------|
| ISLA 18 0213 | 59.617 | 0 |
| ISLA 17 0613 | 59.138 | 0 |
| ISLA 17 0912 | 58.908 | 0 |
| LBANK 180110 | 58.622 | 19.813 |
| ARION 170920 | 58.537 | 0 |
| ISLA 18 0116 | 58.495 | 0 |
| RIKV 18 0515 | 48.964 | 0 |
| KVB 17 0622 | 39.922 | 240.000 |
| ISLA 17 0412 | 39.803 | 0 |
| LBANK 180510 | 39.146 | 0 |
| ARION 170620 | 19.565 | 0 |
| LBANK 180410 | 19.545 | 0 |
| LBANK 170210 | 0 | 80.000 |
| ISLA 17 0210 | 0 | 60.000 |
| Samtals | 24.366.511 | 9.000.848 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 4,70% | 5,81% | 5,15% |
| Raunávöxtun | 2,92% | 3,65% | 3,10% |

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|------------|------------|
| Kaupengi hlutdeildarskírteina | 1.168,366.061 | 1.115,865 | 1.054,621 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 46.214.341 | 62.452.611 | 23.876.611 |

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Aðrar upplýsingar

Á árinu var gerð breyting á fjárfestingarstefnu og þar með reglum sjóðsins. Ráðist var í reglubreytinguna vegna fækkunar á fjárfestingarkostum á markaði með peningamarkaðsgerninga og til að lágmarka lausafjárhættu sjóðsins. Sjóðnum er nú heimilt að fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkis, sveitarfélaga og fjármálfyrirtækja. Þá var hámarksliftími skuldabréfa og peningamarkaðsgerninga með ábyrgð ríkis afnuminn að því gefnu að meðallíftími sjóðsins í heild fari ekki yfir 180 daga.

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|--------------------|-------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 267.889 | 319.674 |
| Vextir..... | | 5.337 | 7.508 |
| Heildartekjur | | 273.225 | 327.182 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 218.949 | 248.684 |
| Vextir og verðbætur | | 203 | 32 |
| Viðskiptakostnaður | | 24.509 | 19.548 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 16.406 | 20.245 |
| Heildargjöld | | 260.067 | 288.509 |
| Hreinar tekjur | | 13.158 | 38.674 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 898.237 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | (2.794.341) | (803.730) |
| Tap ársins af rekstri sjóðsins | | (1.882.946) | (765.056) |
| Hrein eign í byrjun árs | | 15.211.281 | 14.582.100 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 2.905.315 | 3.770.044 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (5.027.704) | (2.375.807) |
| (Lækkun) hækken á fjármögnunarhreyfingum | | (2.122.389) | 1.394.237 |
| Hrein eign í lok ársins | | 11.205.946 | 15.211.281 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 10.725.477 | 14.529.994 |
| Hlutdeildarskírteini | | 465.920 | 515.191 |
| Fjárfestingar samtals | | 11.191.397 | 15.045.184 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 35.170 | 154.502 |
| Aðrar eignir | | 662 | 37.633 |
| Aðrar eignir samtals | | 35.832 | 192.136 |
| | Eignir samtals | 11.227.229 | 15.237.320 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 17.074 | 23.113 |
| Aðrar skuldir | | 4.209 | 2.927 |
| Skuldir samtals | | 21.283 | 26.039 |
| Hrein eign | | 11.205.946 | 15.211.281 |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 4.225.469.680 | 4.992.215.556 |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 2,652 | 3,047 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|--|-------------------|------------|----------------|------------|---------------|-----------|--------------------|-------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | | | |
| Marel hf. | 2.555.554 | 23% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 2.555.554 | 23% |
| Icelandair Group hf. | 1.936.366 | 17% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.936.366 | 17% |
| N1 hf. | 1.416.720 | 13% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.416.720 | 13% |
| Hagar hf. | 864.882 | 8% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 864.882 | 8% |
| Reitir fasteignafélag hf. | 829.578 | 7% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 829.578 | 7% |
| Reginn fasteignafélag hf. | 788.197 | 7% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 788.197 | 7% |
| HB Grandi hf. | 676.785 | 6% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 676.785 | 6% |
| Síminn hf. | 495.805 | 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 495.805 | 4% |
| Össur hf. | 435.425 | 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 435.425 | 4% |
| Eik fasteignafélag hf. | 157.543 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 157.543 | 1% |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 71.283 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 71.283 | 1% |
| Sjóvá - Almennar tryggingar hf. | 49.350 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 49.350 | 0% |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 1.770 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.771 | 0% |
| | 10.279.259 | 92% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 10.279.259 | 92% |
| Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar | | | | | | | | |
| Horn III slhf. | 167.769 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 167.769 | 1% |
| Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. | 150.337 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 150.337 | 1% |
| Horn II slhf. | 119.118 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 119.118 | 1% |
| IF hf. | 8.994 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 8.994 | 0% |
| | 446.219 | 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 446.219 | 4% |
| Hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða | | | | | | | | |
| Landsbréf - LEQ UCITS ETF | 0 0% | 270.421 2% | 0 0% | 270.421 2% | 0 0% | 0 0% | 270.421 2% | 270.421 2% |
| | 0 0% | 270.421 2% | 0 0% | 270.421 2% | 0 0% | 0 0% | 270.421 2% | 270.421 2% |
| Önnur hlutdeildarskíteini | | | | | | | | |
| Hekla fagfjárfestasjóður | 0 0% | 195.499 2% | 0 0% | 195.499 2% | 0 0% | 0 0% | 195.499 2% | 195.499 2% |
| | 0 0% | 195.499 2% | 0 0% | 195.499 2% | 0 0% | 0 0% | 195.499 2% | 195.499 2% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 35.170 0% | 35.170 0% | 35.170 0% | 35.170 0% | 35.170 0% | 35.170 0% |
| Aðrar eignir | 0 0% | 0 0% | 662 0% | 662 0% | 662 0% | 662 0% | 662 0% | 662 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 35.832 0% | 35.832 0% | 35.832 0% | 35.832 0% | 35.832 0% | 35.832 0% |
| Eignir samtals | 10.725.477 | 96% | 465.920 | 4% | 35.832 | 0% | 11.227.229 | 100% |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | Samtals | % |
|-------------------------------------|-------------------|------------|----------------|-----------|---------------|-----------|-------------------|-------------|---|
| Iðnaður | 3.141.316 | 28% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 3.141.316 | 28% | |
| Smásala | 2.281.602 | 20% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 2.281.602 | 20% | |
| Samgöngur | 2.007.649 | 18% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 2.007.649 | 18% | |
| Fasteignastarfsemi | 1.775.318 | 16% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.775.318 | 16% | |
| Sjávarútvegur | 676.785 | 6% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 676.785 | 6% | |
| Fjarskipti | 495.805 | 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 495.805 | 4% | |
| Starfsemi um eignarhaldsfélag | 295.881 | 3% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 295.881 | 3% | |
| Fjármálastarfsemi | 51.120 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 51.120 | 0% | |
| Sjóðir | 0 | 0% | 465.920 | 4% | 0 0% | 0 0% | 465.920 | 4% | |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 0% | 0 0% | 35.170 | 0% | 35.170 | 0% | |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 0% | 0 0% | 662 | 0% | 662 | 0% | |
| Eignir samtals | 10.725.477 | 96% | 465.920 | 4% | 35.832 | 0% | 11.227.229 | 100% | |

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í hlutabréfum íslenskra fyrirtækja sem skráð eru í viðurkennda kauphöll, s.s. Nasdaq OMX Iceland.

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | % |
|---------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | | |
| MARL | 2.555.554 | 23% | 2.807.206 | 18% | (251.652) | (2%) |
| ICEAIR | 1.936.366 | 17% | 4.423.344 | 29% | (2.486.978) | (22%) |
| N1 | 1.416.720 | 13% | 1.860.987 | 12% | (444.267) | (4%) |
| HAGA | 864.882 | 8% | 2.804.504 | 18% | (1.939.622) | (17%) |
| REITIR | 829.578 | 7% | 826.292 | 5% | 3.285 | 0% |
| REGINN | 788.197 | 7% | 421.792 | 3% | 366.405 | 3% |
| GRND | 676.785 | 6% | 434 | 0% | 676.351 | 6% |
| SIMINN | 495.805 | 4% | 1.074 | 0% | 494.731 | 4% |
| OSSRU DC EQUITY | 435.425 | 4% | 286.904 | 2% | 148.521 | 1% |
| LEQ | 270.421 | 2% | 277.230 | 2% | (6.809) | (0%) |
| Tíu stærstu samtals | 10.269.732 | 91% | 13.709.767 | 90% | (3.440.035) | (31%) |
| Aðrar fjárfestingar | 921.665 | 8% | 1.335.417 | 9% | (413.753) | (4%) |
| Reiðufé | 35.170 | 0% | 154.502 | 1% | (119.333) | (1%) |
| Aðrar eignir | 662 | 0% | 37.633 | 0% | (36.972) | (0%) |
| Eignir samtals | 11.227.229 | 100% | 15.237.320 | 100% | (4.010.092) | (36%) |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|------------------|------------------|
| N1 | 848.582 | 1.078.235 |
| ICEAIR | 819.532 | 1.725.183 |
| SIMINN | 731.898 | 289.706 |
| MARL | 694.205 | 1.739.040 |
| GRND | 616.451 | 0 |
| REGINN | 514.872 | 99.795 |
| HAGA | 508.462 | 1.721.956 |
| SJOVA | 344.980 | 288.788 |
| REITIR | 340.684 | 274.473 |
| EIK | 201.431 | 29.734 |
| OLGERDIN | 199.349 | 0 |
| HORNIII | 93.681 | 0 |
| EIM | 71.943 | 5.401 |
| VIS | 55.000 | 57.317 |
| SKEL | 26.731 | 24.980 |
| OSSRU | 9.077 | 187.250 |
| OSSR DC EQUITY | 0 | 122.375 |
| TM | 0 | 14.850 |
| BNORDIC DC EQUITY | 0 | 128.161 |
| Samtals | 6.076.878 | 7.787.243 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | (12,96%) | (4,99%) | 49,09% |
| Raunávöxtun | (14,45%) | (6,93%) | 46,18% |

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 2,652 | 3,047 | 3,207 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 11.205.946 | 15.211.281 | 14.582.100 |

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|------------|------------|
| Dönsk króna (DKK) | 16,75 | 15,98 |

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 177.331 | 167.622 |
| Vextir..... | | 1.720 | 3.404 |
| | Heildartekjur | 179.052 | 171.026 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 91.089 | 143.658 |
| Vextir og verðbætur | | 302 | 108 |
| Viðskiptakostnaður | | 12.203 | 11.826 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 6.467 | 11.649 |
| | Heildargjöld | 110.061 | 167.241 |
| Hreinar tekjur | | 68.991 | 3.786 |
| Innleystar hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 262.642 | 0 |
| Óinnleystar hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | (1.025.874) | (604.782) |
| | Tap ársins af rekstri sjóðsins | (694.241) | (600.996) |
| Hrin eign í byrjun árs | | 7.709.857 | 9.324.706 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 564.519 | 1.484.269 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (3.402.445) | (2.498.122) |
| | Lækkun á fjármögnumunarhreyfingum | (2.837.925) | (1.013.853) |
| Hrin eign í lok ársins | | 4.177.691 | 7.709.857 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------|-------|--|--------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf..... | | 3.707.106 | 7.105.782 |
| Hlutdeildarskírteini..... | | 450.467 | 538.953 |
| Fjárfestingar samtals | | 4.157.574 | 7.644.736 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé..... | | 16.077 | 71.156 |
| Aðrar eignir..... | | 10.987 | 6.674 |
| Aðrar eignir samtals | | 27.064 | 77.831 |
| | | Eignir samtals | 4.184.637 |
| | | | 7.722.566 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag..... | | 6.805 | 12.378 |
| Aðrar skuldir..... | | 141 | 331 |
| Skuldir samtals | | 6.946 | 12.709 |
| Hrein eign..... | | 4.177.691 | 7.709.857 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 231.451.018 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 18,050 |
| | | | 380.414.317 |
| | | | 20,267 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | Skulda- bréf | Önnur veröbréf | Annað | 31.12.2017 | |
|---|------------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | % | % | % | % | Samtals | % |
| Framseljanleg veröbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum veröbréfamarkaði | | | | | | |
| Marel hf. | 890.462 | 21% | 0 0% | 0 0% | 890.462 | 21% |
| Icelandair Group hf. | 506.138 | 12% | 0 0% | 0 0% | 506.138 | 12% |
| HB Grandi hf. | 323.051 | 8% | 0 0% | 0 0% | 323.051 | 8% |
| N1 hf. | 298.056 | 7% | 0 0% | 0 0% | 298.056 | 7% |
| Össur hf. | 239.986 | 6% | 0 0% | 0 0% | 239.986 | 6% |
| Síminn hf. | 211.613 | 5% | 0 0% | 0 0% | 211.613 | 5% |
| Reitir fasteignafélag hf. | 157.771 | 4% | 0 0% | 0 0% | 157.771 | 4% |
| Reginn hf. | 150.663 | 4% | 0 0% | 0 0% | 150.663 | 4% |
| Hagar hf. | 92.468 | 2% | 0 0% | 0 0% | 92.468 | 2% |
| Eik fasteignafélag hf. | 71.967 | 2% | 0 0% | 0 0% | 71.967 | 2% |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 3.933 | 0% | 0 0% | 0 0% | 3.933 | 0% |
| Tryggingamiðstöðin | 305 | 0% | 0 0% | 0 0% | 305 | 0% |
| | 2.946.413 | 70% | 0 0% | 0 0% | 2.946.414 | 70% |
| Önnur framseljanleg veröbréf og peningamarkaðsgerningar | | | | | | |
| Horn III slhf. | 279.615 | 7% | 0 0% | 0 0% | 279.615 | 7% |
| Ölgerðin Egill Skallagr. hf. | 225.506 | 5% | 0 0% | 0 0% | 225.506 | 5% |
| Horn II slhf. | 119.118 | 3% | 0 0% | 0 0% | 119.118 | 3% |
| Loðnuvinnslan hf. | 66.704 | 2% | 0 0% | 0 0% | 66.704 | 2% |
| Orf Líftækni hf. | 42.609 | 1% | 0 0% | 0 0% | 42.609 | 1% |
| Fáfnir Offshore hf. | 14.684 | 0% | 3.462 0% | 0 0% | 18.146 | 0% |
| IF hf. | 8.994 | 0% | 0 0% | 0 0% | 8.994 | 0% |
| | 757.230 | 18% | 3.462 0% | 0 0% | 760.693 | 18% |
| Hlutdeildarskíteini veröbréfasjóða | | | | | | |
| Landsbréf - LEQ UCITS ETF ... | 0 | 0% | 0 0% | 254.968 | 6% | 0% |
| | 0 | 0% | 0 0% | 254.968 | 6% | 0 0% |
| Önnur hlutdeildarskíteini | | | | | | |
| Hekla fagfjárfestasjóður | 0 | 0% | 0 0% | 195.499 | 5% | 0% |
| | 0 | 0% | 0 0% | 195.499 | 5% | 0 0% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 0% | 0 0% | 16.077 | 0% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 0% | 0 0% | 10.987 | 0% |
| | 0 | 0% | 0 0% | 0 0% | 27.064 | 1% |
| Eignir samtals | 3.703.644 | 89% | 3.462 0% | 450.467 | 11% | 27.064 1% |
| | | | | | 4.184.637 | 100% |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | Skulda- bréf | | Önnur verðbréf | | Annað | | 31.12.2017 | |
|------------------------------------|------------------|-----------------|--------------|-------------------|----------------|------------|---------------|------------|------------------|
| | | % | % | % | % | % | % | Samtals | % |
| Iðnaður | 1.398.563 | 33% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 33% |
| Samgöngur | 524.754 | 13% | 3.462 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 13% |
| Starfsemi um eignarhaldsfélag | 407.727 | 10% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 10% |
| Smásala | 390.524 | 9% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 9% |
| Sjávarútvegur | 389.755 | 9% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 9% |
| Fasteignastarfsemi | 380.402 | 9% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 9% |
| Fjarskipti | 211.613 | 5% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 5% |
| Fjármálastarfsemi | 305 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| Sjóðir | 0 | 0% | 0 | 0% | 450.467 | 11% | 0 | 0 | 11% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 16.077 | 0% | 16.077 |
| Handbært fé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 10.987 | 0% | 10.987 |
| Eignir samtals | 3.703.644 | 89% | 3.462 | 0% | 450.467 | 11% | 27.064 | 1% | 4.184.637 |
| | | | | | | | | | 100% |

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í hlutbréfum íslenskra fyrirtækja sem skráð eru í viðurkennda kauphöll, s.s. Nasdaq OMX Iceland.

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | % |
|---------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------------|---------------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | | |
| MARL | 890.462 | 21% | 1.444.185 | 19% | (553.723) | 21,7% |
| ICEAIR | 506.138 | 12% | 2.186.940 | 28% | (1.680.802) | 66,0% |
| GRND..... | 323.051 | 8% | 0 | 0% | 323.051 | (12,7%) |
| N1 | 298.056 | 7% | 717.011 | 9% | (418.955) | 16,4% |
| HORN III | 279.615 | 7% | 160.604 | 2% | 119.011 | (4,7%) |
| LEQ | 254.968 | 6% | 300.992 | 4% | (46.024) | 1,8% |
| OSSR DC EQUITY..... | 239.986 | 6% | 0 | 0% | 239.986 | (9,4%) |
| OLGERDIN..... | 225.506 | 5% | 0 | 0% | 225.506 | (8,9%) |
| SIMINN..... | 211.613 | 5% | 0 | 0% | 211.613 | (8,3%) |
| HEKLA..... | 195.499 | 5% | 237.961 | 3% | (42.462) | 1,7% |
| Tíu stærstu samtals | 3.424.894 | 82% | 5.047.694 | 65% | (1.622.800) | 63,7% |
| Aðrar fjárfestingar | 732.679 | 18% | 2.597.041 | 34% | 620.669 | (24,4%) |
| Reiðufé | 16.077 | 0% | 71.156 | 1% | 71.156 | (2,8%) |
| Aðrar eignir | 10.987 | 0% | 6.674 | 0% | 6.674 | (0,3%) |
| Eignir samtals | 4.184.637 | 100% | 7.722.566 | 100% | (2.547.101) | 100,0% |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|------------------|------------------|
| SIMINN | 300.291 | 109.208 |
| OLGERDIN | 298.680 | 0 |
| GRND | 295.393 | 0 |
| MARL | 273.089 | 1.201.017 |
| N1 | 221.733 | 586.635 |
| ICEAIR | 190.961 | 1.099.869 |
| REGINN | 169.856 | 92.005 |
| HORN III | 156.135 | 0 |
| REITIR | 152.704 | 209.034 |
| SJOVA | 150.420 | 150.563 |
| HAGA | 137.859 | 1.104.188 |
| EIK | 82.788 | 4.550 |
| CENX US EQUITY | 45.679 | 47.666 |
| SKEL | 14.394 | 13.451 |
| EIM | 3.994 | 0 |
| OSSRU | 0 | 157.750 |
| LEQ | 0 | 42.625 |
| BNORDIC DC EQUITY | 0 | 90.879 |
| CENX US EQUITY | 0 | 45.679 |
| TM | 0 | 4.950 |
| OSSR DC EQUITY | 0 | 50.043 |
| Samtals | 2.493.975 | 5.010.110 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | (10,94%) | (7,18%) | 48,26% |
| Raunávöxtun | (12,46%) | (9,08%) | 45,36% |

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 18,050 | 20,267 | 21,835 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 4.177.691 | 7.709.857 | 9.324.706 |

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|------------|------------|
| Dönsk króna (DKK) | 16,75 | 15,977 |

Landsbréf - Eigndreifing langtíma
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|--|--|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 3.799 | 6.475 |
| Vextir | | 2.931 | 9.426 |
| Verðbætur | | 264 | 3.491 |
| | Heildartekjur | 6.993 | 19.392 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslubóknun rekstrarfélags | | 12.404 | 13.267 |
| Viðskiptakostnaður | | 496 | 233 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 1.227 | 1.380 |
| | Heildargjöld | 14.126 | 14.880 |
| Hreinar tekjur (gjöld)..... | | (7.133) | 4.512 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 16.565 | 0 |
| Óilnnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | (42.432) | 787 |
| | (Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | (32.999) | 5.299 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 1.053.743 | 1.017.953 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 133.414 | 293.874 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (238.873) | (263.383) |
| | (Lækkun) hækken á fjármögnunarhreyfingum | (105.459) | 30.491 |
| Hrin eign í lok ársins | | 915.285 | 1.053.743 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------|-----------------------|------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 202.322 | 340.047 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 157.247 |
| Hlutdeildarskírteini | | 661.633 | 499.679 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 80.021 | 0 |
| Fjárfestingar samtals | | 943.976 | 996.973 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 63.297 | 57.861 |
| Aðrar eignir | | 0 | 205 |
| Aðrar eignir samtals | | 63.297 | 58.066 |
| | | Eignir samtals | 1.007.273 |
| | | | 1.055.039 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 1.072 | 1.243 |
| Aðrar skuldir | | 90.916 | 53 |
| Skuldir samtals | | 91.989 | 1.296 |
| Hrein eign | | 915.285 | 1.053.743 |
| | | | |
| Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | | 58.499.588 | 64.945.632 |
| Gengi hlutdeildarskírteina | | 15,646 | 16,225 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Skulda- bréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|---|----------------|------------|-----------------|-----------|-------------------|------------|----------------|------------|------------------|-------------|
| | | | | | | | | | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | | | | | |
| Reitir fasteignafélag hf. | 20.309 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 20.309 | 2% |
| Marel hf. | 51.680 | 5% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 51.680 | 5% |
| Icelandair Group hf. | 36.775 | 4% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 36.775 | 4% |
| N1 hf. | 16.082 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 16.082 | 2% |
| Arion banki hf. | 0 | 0% | 39.649 | 4% | 0 | 0% | 0 | 0% | 39.649 | 4% |
| Íslandsbanki hf. | 0 | 0% | 39.347 | 4% | 0 | 0% | 0 | 0% | 39.347 | 4% |
| | 124.846 | 12% | 78.996 | 8% | 0 | 0% | 0 | 0% | 203.842 | 20% |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða | | | | | | | | | | |
| iShares Dev.World Index Fund | 0 | 0% | 0 | 0% | 89.678 | 9% | 0 | 0% | 89.678 | 9% |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 0 | 0% | 0 | 0% | 58.817 | 6% | 0 | 0% | 58.817 | 6% |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 0 | 0% | 0 | 0% | 45.068 | 4% | 0 | 0% | 45.068 | 4% |
| Landsbréf - LEQ UCITS ETF | 0 | 0% | 0 | 0% | 39.404 | 4% | 0 | 0% | 39.404 | 4% |
| T. Rowe - Global Focused | 0 | 0% | 0 | 0% | 35.528 | 4% | 0 | 0% | 35.528 | 4% |
| Jupiter JGF - European Fund | 0 | 0% | 0 | 0% | 26.276 | 3% | 0 | 0% | 26.276 | 3% |
| T. Rowe Price - Emerg. markets ... | 0 | 0% | 0 | 0% | 9.247 | 1% | 0 | 0% | 9.247 | 1% |
| Jupiter Global Fund | 0 | 0% | 0 | 0% | 9.207 | 1% | 0 | 0% | 9.207 | 1% |
| UBAM - 30 Global Leaders | 0 | 0% | 0 | 0% | 9.055 | 1% | 0 | 0% | 9.055 | 1% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 322.279 | 32% | 0 | 0% | 322.279 | 32% |
| Önnur hlutdeildarskírteini | | | | | | | | | | |
| Landsbréf - Mark.br. sértr. | 0 | 0% | 0 | 0% | 172.168 | 17% | 0 | 0% | 172.168 | 17% |
| Hekla fagfjárfestasjóður | 0 | 0% | 0 | 0% | 51.573 | 5% | 0 | 0% | 51.573 | 5% |
| Landsbréf - Úrvvalsbréf | 0 | 0% | 0 | 0% | 42.340 | 4% | 0 | 0% | 42.340 | 4% |
| GAMMA: Credit Fund | 0 | 0% | 0 | 0% | 36.543 | 4% | 0 | 0% | 36.543 | 4% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 0 | 0% | 0 | 0% | 35.211 | 3% | 0 | 0% | 35.211 | 3% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 337.834 | 34% | 0 | 0% | 337.834 | 34% |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | | | | | | | | | |
| Landsbankinn hf. | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 80.021 | 8% | 80.021 | 8% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 80.021 | 8% | 80.021 | 8% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 63.297 | 6% | 63.297 | 6% |
| | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 63.297 | 6% | 63.297 | 6% |
| Eignir samtals | 124.846 | 12% | 78.996 | 8% | 660.113 | 66% | 143.319 | 14% | 1.007.273 | 100% |

Skýringar

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Skulda-bréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|--------------------------|----------------|------------|---------------|-----------|----------------|------------|----------------|------------|------------------|-------------|
| | | | | | | | | | Samtals | % |
| Iðnaður | 51.680 | 5% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 51.680 | 5% |
| Samgöngur | 36.775 | 4% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 36.775 | 4% |
| Fasteignastarfsemi | 20.309 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 20.309 | 2% |
| Smásala | 16.082 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 16.082 | 2% |
| Fjármálastarfsemi | 0 | 0% | 78.996 | 8% | 0 | 0% | 80.021 | 8% | 159.017 | 16% |
| Sjóðir | 0 | 0% | 0 | 0% | 660.113 | 66% | 0 | 0% | 660.113 | 66% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 63.297 | 6% | 63.297 | 6% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Eignir samtals | 124.846 | 12% | 78.996 | 8% | 660.113 | 66% | 143.319 | 14% | 1.007.273 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breytingar | % |
|------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|-----------------|-------------|
| MSER | 172.168 | 17% | 0 | 0% | 172.168 | 17% |
| BGIWUIA ID EQUITY | 89.678 | 9% | 0 | 0% | 89.678 | 9% |
| Innlán Landsbankinn hf. | 80.021 | 8% | 0 | 0% | 80.021 | 8% |
| SBL | 58.817 | 6% | 0 | 0% | 58.817 | 6% |
| MARL | 51.680 | 5% | 260 | 0% | 51.420 | 5% |
| HEKLA | 51.573 | 5% | 26 | 0% | 51.547 | 5% |
| MAB | 45.068 | 4% | 0 | 0% | 45.068 | 4% |
| URB | 42.340 | 4% | 27.365 | 3% | 14.974 | 1% |
| ARION 180320 | 39.649 | 4% | 0 | 0% | 39.649 | 4% |
| LEQ | 39.404 | 4% | 26 | 0% | 39.379 | 4% |
| Tíu stærstu samtals | 670.397 | 67% | 27.676 | 3% | 642.721 | 64% |
| Aðrar fjárfestingar | 273.579 | 27% | 969.296 | 92% | (695.718) | (69%) |
| Reiðufé | 63.297 | 6% | 57.861 | 5% | 5.436 | 1% |
| Aðra eignir | 0 | 0% | 205 | 0% | (205) | (0%) |
| Eignir samtals | 1.007.273 | 100% | 1.055.039 | 100% | (47.766) | (5%) |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|----------------|----------------|
| MSER..... | 170.980 | 0 |
| BGIWUIA ID EQUITY..... | 90.721 | 0 |
| SPA..... | 81.123 | 83.328 |
| SBL..... | 80.211 | 24.967 |
| ISLA 18 0522..... | 78.290 | 39.291 |
| ARION 180320..... | 58.803 | 19.797 |
| ISLA 17 1121..... | 58.478 | 60.000 |
| ICEAIR..... | 55.150 | 47.643 |
| MAB..... | 43.965 | 0 |
| LBANK 171010..... | 38.970 | 40.000 |
| ARION 171120..... | 38.958 | 40.000 |
| GAMMACREDIT..... | 36.512 | 0 |
| TRPGEQI LX EQUITY..... | 35.867 | 0 |
| GAMMA GOV..... | 34.158 | 34.836 |
| JGAPEOL LX EQUITY..... | 26.340 | 0 |
| ARION 180518..... | 19.578 | 19.655 |
| ARION 170920..... | 19.482 | 0 |
| JGEM LUA LX EQUITY..... | 9.202 | 0 |
| UBGLIUA LX EQUITY..... | 9.202 | 0 |
| TRPGEMA LX EQUITY..... | 9.178 | 0 |
| SPASTUTT..... | 0 | 184.117 |
| REITIR..... | 0 | 68.109 |
| URB..... | 0 | 32.085 |
| ONB..... | 0 | 35.023 |
| MARL..... | 0 | 31.033 |
| N1..... | 0 | 28.263 |
| VELTII..... | 0 | 38.919 |
| HAGA..... | 0 | 28.080 |
| ARION CBI 34..... | 0 | 19.409 |
| ASKJA..... | 0 | 16.584 |
| LSS150434..... | 0 | 15.260 |
| REG3A 14 1..... | 0 | 9.856 |
| TM..... | 0 | 4.391 |
| SIMINN..... | 0 | 465 |
| Samtals | 995.168 | 921.111 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | (3,57%) | 0,95% | 27,22% |
| Raunávöxtun | (5,22%) | (1,12%) | 24,74% |

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 15,646 | 16,225 | 16,073 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 915.285 | 1.053.743 | 1.017.953 |

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | 112,55 |
| Evra (EUR)..... | 124,70 | 118,8 |

8. Aðrar upplýsingar

Fjárfestingarstefnu og þar með reglum sjóðsins var breytt á árinu. Sjóðurinn hefur nú heimildir til að fjárfesta í erlendum skuldabréfum, erlendum hlutabréfum og í erlendum verðbréfa- og kauphallarsjóðum. Þá var opnunartíma sjóðsins breytt til samræmis við aðra blandaða sjóði Landsbréfa. Í lok árs var nafni sjóðsins breytt úr Landsbréf - Eignabréf yfir í Landsbréf - Eignadreifing langtíma.

Landsbréf - Einkabréf B

Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | | 363 | 762 |
| Vextir | | 35.307 | 13.578 |
| Verðbætur | | 8.073 | 9.239 |
| | Heildartekjur | 43.743 | 23.579 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslujóknun rekstrarfélags | | 13.040 | 6.963 |
| Viðskiptakostnaður | | 486 | 269 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 2.480 | 1.393 |
| | Heildargjöld | 16.005 | 8.624 |
| Hreinar tekjur | | | |
| | | 27.738 | 14.955 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 76.901 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | (38.083) | 21.046 |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 66.556 | 36.001 |
| Hrein eign í byrjun árs | | 1.769.491 | 693.652 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 3.761.888 | 1.211.152 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (634.706) | (171.314) |
| | Hækjun á fjármögnumunarhreyfingum | 3.127.182 | 1.039.837 |
| Hrein eign í lok ársins | | 4.963.229 | 1.769.491 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------|--|--------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 1.565.998 | 487.411 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 49.068 | 0 |
| Hlutdeildarskírteini | | 2.854.107 | 912.037 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 100.027 | 250.061 |
| Fjárfestingar samtals | | 4.569.200 | 1.649.508 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 436.750 | 121.075 |
| Aðrar eignir | | 130 | 75 |
| Aðrar eignir samtals | | 436.880 | 121.149 |
| | | Eignir samtals | 5.006.080 |
| | | | 1.770.658 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 1.915 | 1.167 |
| Aðrar skuldir | | 40.936 | 0 |
| Skuldir samtals | | 42.851 | 1.167 |
| Hrein eign | | 4.963.229 | 1.769.491 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 399.776.818 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 12,415 |
| | | | 147.851.822 |
| | | | 11,968 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Skulda-bréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|---|---------------|-----------|------------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|--------------------|-------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 0 0% | 964.624 | 19% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 964.624 | 19% |
| Íbúðarlánasjóður | 0 0% | 493.332 | 10% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 493.332 | 10% |
| Ríkissjóður Íslands | 0 0% | 49.068 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 49.068 | 1% |
| Jeratún ehf. | 0 0% | 14.015 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 14.015 | 0% |
| Marel hf. | 30.894 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 30.894 | 1% |
| N1 hf. | 23.595 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 23.595 | 0% |
| Reitir fasteignafélag hf. | 23.715 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 23.715 | 0% |
| Eik fasteignafélag hf. | 15.037 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 15.037 | 0% |
| Hagar hf. | 786 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 786 | 0% |
| | 94.027 | 2% | 1.521.039 | 30% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.615.066 | 32% |
| Hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða | | | | | | | | | | |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 0 0% | 0 0% | 862.932 | 17% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 862.932 | 17% |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 0 0% | 0 0% | 233.065 | 5% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 233.065 | 5% |
| iShares Dev.World Index Fund ... | 0% | 0 0% | 125.722 | 3% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 125.722 | 3% |
| T. Rowe - Global Focused | 0% | 0 0% | 49.153 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 49.153 | 1% |
| Jupiter JGF - European Fund | 0% | 0 0% | 23.833 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 23.833 | 0% |
| UBAM - 30 Global Leaders | 0% | 0 0% | 19.057 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 19.057 | 0% |
| UBS Lux Equity | 0 0% | 0 0% | 14.025 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 14.025 | 0% |
| T. Rowe Price - Emerg. Mark. | 0% | 0 0% | 5.026 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 5.026 | 0% |
| Jupiter Global Fund | 0% | 0 0% | 4.900 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.900 | 0% |
| Gam Multistock - Emerg. Mar | 0 0% | 0 0% | 4.733 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.733 | 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 1.342.447 | 27% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.342.447 | 27% |
| Önnur hlutdeildarskíteini | | | | | | | | | | |
| Landsbréf - Markað.sértryggð | 0 0% | 0 0% | 943.328 | 19% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 943.328 | 19% |
| Landsbréf - Úrvalsbréf | 0 0% | 0 0% | 298.933 | 6% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 298.933 | 6% |
| Gamma: Credit | 0 0% | 0 0% | 198.096 | 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 198.096 | 4% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 0 0% | 0 0% | 71.304 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 71.304 | 1% |
| | 0 0% | 0 0% | 1.511.661 | 30% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 1.511.661 | 30% |
| Innlán hjá fjármálaþyrtaækjum | | | | | | | | | | |
| Landsbankinn hf. | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 100.027 | 2% | 0 0% | 0 0% | 100.027 | 2% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 100.027 | 2% | 0 0% | 0 0% | 100.027 | 2% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 436.750 | 9% | 0 0% | 0 0% | 436.750 | 9% |
| Aðrar eignir | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 130 | 0% | 0 0% | 0 0% | 130 | 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 436.880 | 9% | 0 0% | 0 0% | 436.880 | 9% |
| Eignir samtals | 94.027 | 2% | 1.521.039 | 30% | 2.854.107 | 57% | 536.906 | 11% | 5.006.080 | 100% |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Skulda-bréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|--------------------------|---------------|-----------|------------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|--------------------|-------------|
| Opinber starfsemi | 0 | 0% | 1.521.039 | 30% | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.521.039 | 30% |
| Smásala | 24.381 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 24.381 | 0% |
| Iðnaður | 30.894 | 1% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 30.894 | 1% |
| Fasteignastarfsemi | 38.752 | 1% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 38.752 | 1% |
| Sjóðastarfsemi | 0 | 0% | 0 | 0% | 2.854.107 | 57% | 0 | 0% | 2.854.107 | 57% |
| Fjármálastarfsemi | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 100.027 | 2% | 100.027 | 2% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 436.750 | 9% | 436.750 | 9% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 130 | 0% | 130 | 0% |
| Eignir samtals | 94.027 | 2% | 1.521.039 | 30% | 2.854.107 | 57% | 536.906 | 11% | 5.006.080 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | | Staða 31.12.2016 | | Breyting | |
|---------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|------------------|------------|
| | | % | | % | | % |
| MSER | 943.328 | 19% | 142.200 | 8% | 801.128 | 16% |
| SBL | 862.932 | 17% | 264.853 | 15% | 598.079 | 12% |
| URB | 298.933 | 6% | 172.681 | 10% | 126.252 | 3% |
| HFF150644 | 286.876 | 6% | 108.520 | 6% | 178.356 | 4% |
| MAB | 233.065 | 5% | 122.411 | 7% | 110.654 | 2% |
| RIKS 30 0701 | 205.118 | 4% | 17.965 | 1% | 187.153 | 4% |
| GammaCredit | 198.096 | 4% | 51.957 | 3% | 146.139 | 3% |
| HFF150434 | 191.481 | 4% | 114.111 | 6% | 77.370 | 2% |
| RIKB 31 0124 | 143.650 | 3% | 0 | 0% | 143.650 | 3% |
| RIKB 20 0205 | 136.152 | 3% | 0 | 0% | 136.152 | 3% |
| Tíu stærstu samtals | 3.499.631 | 70% | 994.699 | 56% | 2.504.933 | 50% |
| Aðrar fjárfestingar | 1.069.569 | 21% | 654.810 | 37% | 414.759 | 8% |
| Reiðufé | 436.750 | 9% | 121.075 | 7% | 315.675 | 6% |
| Aðrar eignir | 130 | 0% | 75 | 0% | 55 | 0% |
| Eignir samtals | 5.006.080 | 100,0% | 1.770.658 | 100% | 3.235.422 | 65% |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------------|------------------|------------------|
| SBL | 898.394 | 303.632 |
| MSER | 876.396 | 95.143 |
| SPAVT | 301.438 | 399.640 |
| MAB | 240.309 | 138.895 |
| HFF150644 | 203.890 | 35.537 |
| URB | 201.238 | 50.544 |
| RIKS 30 0701 | 188.592 | 9.697 |
| GAMMACREDIT..... | 162.939 | 22.062 |
| RIKB 31 0124 | 147.755 | 5.423 |
| RIKB 28 1115 | 146.784 | 10.202 |
| RIKB 20 0205 | 146.398 | 10.858 |
| RIKB 22 1026 | 141.394 | 25.533 |
| HFF150434 | 137.024 | 64.342 |
| RIKB 25 0612 | 133.078 | 3.690 |
| RIKB 19 0226 | 130.285 | 33.616 |
| BGIWUIA ID EQUITY | 126.341 | 0 |
| ONB | 54.949 | 50.014 |
| TRPGEQI LX EQUITY | 48.984 | 0 |
| RIKV 18 0615 | 48.961 | 0 |
| RIKS 21 0414 | 35.518 | 157.129 |
| MARL | 33.931 | 0 |
| VELTII | 25.454 | 25.565 |
| JGAPEOL LX EQUITY | 23.564 | 0 |
| N1 | 23.533 | 0 |
| UBGLIUA LX EQUITY | 19.153 | 0 |
| EIK | 15.547 | 0 |
| REITIR | 14.765 | 0 |
| JTUN 04 1 | 14.499 | 0 |
| UEOUEPA LX EQUITY | 14.193 | 0 |
| HFF150224 | 13.123 | 93.527 |
| TRPGEMA LX EQUITY | 4.991 | 0 |
| JGEMLUUA LX EQUITY | 4.991 | 0 |
| JBEMEUC LX EQUITY | 4.718 | 0 |
| ICEAIR | 3.116 | 5.681 |
| HAGA | 789 | 0 |
| Samtals | 4.587.034 | 1.540.728 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 3,73% | 2,99% | 10,25% |
| Raunávöxtun | 1,96% | 0,89% | 8,10% |

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 12,415 | 11,968 | 11,620 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 4.963.229 | 1.769.491 | 693.652 |

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | 112,55 |
| Evra (EUR)..... | 124,70 | 118,8 |

Landsbréf - Einkabréf C

Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|--|--|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður | 921 | 1.659 | |
| Vextir | 42.746 | 29.567 | |
| Verðbætur* | 9.183 | 12.756 | |
| | Heildartekjur | 52.851 | 43.982 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslujóknun rekstrarfélags | 15.376 | 10.144 | |
| Viðskiptakostnaður | 691 | 597 | |
| Önnur gjöld og kostnaður | 2.923 | 2.029 | |
| | Heildargjöld | 18.990 | 12.770 |
| Hreinar tekjur | | | |
| | 33.861 | 31.211 | |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | | |
| | (2.147) | 0 | |
| Óilnnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | | |
| | (16.910) | 5.131 | |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 14.804 | 36.343 |
| Hrein eign í byrjun árs | | | |
| | 2.244.364 | 1.042.376 | |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | 2.814.788 | 1.722.147 | |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | (1.387.565) | (556.502) | |
| | Lækkun á fjármögnunarhreyfingum | 1.427.223 | 1.165.645 |
| Hrein eign í lok ársins | | | |
| | 3.686.391 | 2.244.364 | |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------|--|------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 1.190.389 | 721.955 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 29.441 | 20.566 |
| Hlutdeildarskírteini | | 2.269.724 | 1.156.725 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 0 | 220.054 |
| Fjárfestingar samtals | | 3.489.554 | 2.119.300 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 238.504 | 126.846 |
| Aðrar eignir | | 0 | 66 |
| Aðrar eignir samtals | | 238.504 | 126.912 |
| | | Eignir samtals | 3.728.058 |
| | | | 2.246.211 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 1.706 | 1.524 |
| Aðrar skuldir | | 39.961 | 323 |
| Skuldir samtals | | 41.667 | 1.847 |
| Hrein eign | | 3.686.391 | 2.244.364 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 284.136.837 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 174.143.715 |
| | | | 12,974 |
| | | | 12,888 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | % | Skulda-bréf | % | Önnur veröbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------|------|-------|------|-----------------------|------|
| Framseljanleg veröbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum veröbréfamarkaði | | | | | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 0 0% | 681.966 | 18% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 681.966 | 18% |
| Íbúðarláanasjóður | 0 0% | 339.155 | 9% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 339.155 | 9% |
| Jeratún ehf. | 0 0% | 14.673 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 14.673 | 0% |
| Ríkissjóður Íslands | 0 0% | 0 0% | 29.441 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 29.441 | 1% |
| Eik fasteignafélag hf. | 36.761 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 36.761 | 1% |
| Marel hf. | 39.193 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 39.193 | 1% |
| N1 hf. | 37.665 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 37.665 | 1% |
| Reitir fasteignafélag hf. | 40.975 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 40.975 | 1% |
| | 154.595 4% | 1.035.795 28% | 29.441 1% | | 0 0% | | 0 0% | | 1.219.830 | 33% |
| Hlutdeildarskírteini veröbréfasjóða | | | | | | | | | | |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 0 0% | 0 0% | 352.182 | 9% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 352.182 | 9% |
| iShares Dev.World Index Fund ... | 0 0% | 0 0% | 184.694 | 5% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 184.694 | 5% |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 0 0% | 0 0% | 170.022 | 5% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 170.022 | 5% |
| T. Rowe - Global Focused | 0 0% | 0 0% | 71.170 | 2% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 71.170 | 2% |
| Jupiter JGF - European Fund | 0 0% | 0 0% | 36.076 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 36.076 | 1% |
| UBAM - 30 Global Leaders | 0 0% | 0 0% | 29.318 | 1% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 29.318 | 1% |
| UBS Lux Equity | 0 0% | 0 0% | 16.983 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 16.983 | 0% |
| T. Rowe Price - Emerg. Mark | 0 0% | 0 0% | 12.298 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 12.298 | 0% |
| Jupiter Global Fund | 0 0% | 0 0% | 11.989 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 11.989 | 0% |
| Gam Multistock - Emerg. Mar | 0 0% | 0 0% | 5.732 | 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 5.732 | 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 890.464 | 24% | 0 0% | | 0 0% | | 890.464 | 24% |
| Önnur hlutdeildarskírteini | | | | | | | | | | |
| Landsbréf - Markaðbr. sért. | 0 0% | 0 0% | 694.066 | 19% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 694.066 | 19% |
| Landsbréf - Úrvalsbréf | 0 0% | 0 0% | 443.794 | 12% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 443.794 | 12% |
| Gamma: Credit | 0 0% | 0 0% | 145.765 | 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 145.765 | 4% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 0 0% | 0 0% | 95.635 | 3% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 95.635 | 3% |
| | 0 0% | 0 0% | 1.379.260 | 37% | 0 0% | | 0 0% | | 1.379.260 | 37% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 238.504 | 6% | 0 0% | 0 0% | 238.504 | 6% |
| Aðrar eiginir | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 238.504 | 6% | 0 0% | 0 0% | 238.504 | 6% |
| Fjárfestingar samtals | 154.595 4% | 1.035.795 28% | 2.299.165 62% | 238.504 6% | | | | | 3.728.058 100% | |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Skulda-bréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|--------------------------|----------------|-----------|------------------|------------|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | | | | | Samtals | % |
| Fasteignastarfsemi | 77.736 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 77.736 | 2% |
| Iðnaður | 39.193 | 1% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 39.193 | 1% |
| Smásala | 37.665 | 1% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 37.665 | 1% |
| Opinber starfsemi | 0 | 0% | 1.035.795 | 28% | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.035.795 | 28% |
| Sjóðastarfsemi | 0 | 0% | 0 | 0% | 2.269.724 | 61% | 0 | 0% | 2.269.724 | 61% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 238.504 | 6% | 238.504 | 6% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Eignir samtals | 154.595 | 4% | 1.035.795 | 28% | 2.269.724 | 61% | 238.504 | 6% | 3.698.618 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | | Staða 31.12.2016 | | Breyting | |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|---------------|------------------|------------|
| | | % | | % | | % |
| MSER..... | 694.066 | 19% | 224.827 | 10% | 469.239 | 13% |
| URB..... | 443.794 | 12% | 422.717 | 19% | 21.077 | 1% |
| SBL..... | 352.182 | 9% | 112.139 | 5% | 240.044 | 6% |
| HFF150644..... | 198.696 | 5% | 151.526 | 7% | 47.170 | 1% |
| BGIWUIA ID EQUITY..... | 184.694 | 5% | 0 | 0% | 184.694 | 5% |
| MAB..... | 170.022 | 5% | 135.777 | 6% | 34.245 | 1% |
| GAMMACREDIT..... | 145.765 | 4% | 70.808 | 3% | 74.957 | 2% |
| RIKS 30 0701..... | 140.446 | 4% | 0 | 0% | 140.446 | 4% |
| HFF150434..... | 129.626 | 3% | 148.457 | 7% | (18.831) | (1%) |
| RIKB 31 0124..... | 104.455 | 3% | 12.126 | 1% | 92.329 | 2% |
| Tíu stærstu samtals | 2.563.747 | 69% | 1.278.377 | 57% | 1.285.370 | 34% |
| Aðrar fjárfestingar | 925.807 | 25% | 840.923 | 37% | 84.885 | 2% |
| Reiðufé | 238.504 | 6% | 126.846 | 6% | 111.658 | 3% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 66 | 0% | (66) | (0%) |
| Eignir samtals | 3.728.058 | 100% | 2.246.211 | 100,0% | 1.481.847 | 40% |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|------------------|------------------|
| MSER..... | 643.811 | 196.022 |
| SBL..... | 399.026 | 159.092 |
| URB..... | 270.748 | 194.770 |
| SPAVT..... | 262.274 | 266.031 |
| BGIWUIA ID EQUITY..... | 201.589 | 16.570 |
| RIKS 30 0701..... | 166.804 | 31.250 |
| RIKB 28 1115..... | 124.300 | 25.423 |
| MAB..... | 122.358 | 97.734 |
| RIKB 31 0124..... | 122.043 | 31.450 |
| RIKB 19 0226..... | 114.206 | 67.179 |
| RIKB 22 1026..... | 108.917 | 33.922 |
| VELTII..... | 104.354 | 104.568 |
| RIKB 25 0612..... | 97.402 | 11.684 |
| RIKB 20 0205..... | 95.356 | 17.870 |
| GAMMACREDIT..... | 95.227 | 26.253 |
| ONB..... | 79.907 | 155.845 |
| TRPGEQI LX EQUITY..... | 78.045 | 7.356 |
| HFF150644..... | 72.488 | 38.406 |
| N1..... | 52.128 | 14.783 |
| HFF150434..... | 51.830 | 75.329 |
| MARL..... | 51.387 | 8.188 |
| EIK..... | 47.847 | 10.100 |
| JGAPEOL LX EQUITY..... | 41.483 | 5.967 |
| RIKV 18 0615..... | 29.376 | 0 |
| UBGLIUA LX EQUITY..... | 29.371 | 0 |
| REITIR..... | 26.127 | 11.706 |
| UEOUEPA LX EQUITY..... | 17.187 | 0 |
| RIKS 21 0414..... | 15.201 | 188.299 |
| JTUN 04 1..... | 14.499 | 0 |
| TRPGEMA LX EQUITY..... | 12.212 | 0 |
| JGEM LUA LX EQUITY..... | 12.212 | 0 |
| ICEAIR..... | 8.900 | 14.651 |
| JBEMEUC LX EQUITY..... | 5.713 | 0 |
| HFF150224..... | 3.928 | 137.260 |
| Samtals | 3.578.254 | 1.947.707 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nafnávöxtun | 0,67% | 2,00% | 16,65% |
| Raunávöxtun | (1,05%) | (0,08%) | 14,37% |

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 12,974 | 12,888 | 12,635 |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 3.686.391 | 2.244.364 | 1.042.376 |

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | 112,55 |
| Evra (EUR)..... | 124,70 | 118,8 |

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir af bundnum bankainnstæðum..... | | 279.317 | 127.193 |
| Verðbætur | | 38.667 | 20.725 |
| Heildartekjur | | 317.985 | 147.919 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 58.013 | 23.357 |
| Viðskiptakostnaður | | 1.494 | 1.089 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 4.270 | 1.869 |
| Heildargjöld | | 63.776 | 26.315 |
| Hreinar tekjur | | 254.208 | 121.603 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 6.956 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum* | | 80.705 | 36.519 |
| Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | | 341.869 | 158.122 |
| Hrein eign í byrjun árs | | 4.252.633 | 0 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | | 5.643.053 | 4.351.795 |
| Innleyst hlutdeildarskíteini | | (3.465.361) | (257.284) |
| Hækjun á fjármögnumunarhreyfingum | | 2.177.692 | 4.094.511 |
| Hrein eign í lok ársins | | 6.772.195 | 4.252.633 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------|--|------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 6.740.123 | 3.473.421 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 0 | 189.329 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 0 | 252.019 |
| Fjárfestingar samtals | | 6.740.123 | 3.914.769 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 137.079 | 342.899 |
| Aðrar eignir | | 391 | 83 |
| Aðrar eignir samtals | | 137.470 | 342.982 |
| | | Eignir samtals | 6.877.593 |
| | | | 4.257.751 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 6.152 | 3.835 |
| Aðrar skuldir..... | | 99.246 | 1.283 |
| Skuldir samtals | | 105.398 | 5.118 |
| Hrein eign | | 6.772.195 | 4.252.633 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | |
| | | 6.018.231 | 4.006.664 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | |
| | | 1.125,280 | 1.061,390 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|---|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Arion banki hf. | 1.326.060 | 19% | 0 | 0% | 1.326.060 | 19% |
| Íslandsbanki hf. | 1.341.127 | 19% | 0 | 0% | 1.341.127 | 19% |
| Landsbankinn hf. | 2.349.350 | 34% | 0 | 0% | 2.349.350 | 34% |
| Seðlabanki Íslands | 1.723.586 | 25% | 0 | 0% | 1.723.586 | 25% |
| | 6.740.123 | 98% | 0 | 0% | 6.740.123 | 98% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 137.079 | 2% | 137.079 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 391 | 0% | 391 | 0% |
| | 0 | 0% | 137.470 | 2% | 137.470 | 2% |
| Eignir samtals | 6.740.123 | 98% | 137.470 | 2% | 6.877.593 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Skuldabréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | |
|-----------------------|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|
| | | | | | Samtals | % |
| Sértryggð bréf | | | | | | |
| Sértryggð bréf | 5.016.537 | 73% | 0 | 0% | 5.016.537 | 73% |
| Óverðtryggð ríkisbréf | 1.456.779 | 21% | 0 | 0% | 1.456.779 | 21% |
| Verðtryggð ríkisbréf | 266.807 | 4% | 0 | 0% | 266.807 | 4% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 137.079 | 2% | 137.079 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 391 | 0% | 391 | 0% |
| Eignir samtals | 6.740.123 | 98% | 137.470 | 2% | 6.877.593 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 | % | Breyting | % |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|------------|
| LBANK CBI 28 | 759.760 | 11% | 121.519 | 3% | 638.241 | 9% |
| ARION CB 22 | 707.848 | 10% | 474.158 | 11% | 233.690 | 3% |
| LBANK CB 19 | 567.536 | 8% | 630.974 | 15% | (63.438) | (1%) |
| LBANK CB 21 | 508.917 | 7% | 181.289 | 4% | 327.627 | 5% |
| RIKB 20 0205 | 507.975 | 7% | 74.226 | 2% | 433.749 | 6% |
| ISLA CB 23 | 472.450 | 7% | 299.585 | 7% | 172.864 | 3% |
| LBANK CBI 22 | 282.926 | 4% | 394.853 | 9% | (111.928) | (2%) |
| RIKB 19 0226 | 247.213 | 4% | 114.937 | 3% | 132.275 | 2% |
| RIKB 25 0612 | 245.871 | 4% | 62.552 | 1% | 183.319 | 3% |
| LBANK CBI 24 | 230.212 | 3% | 0 | 0% | 230.212 | 3% |
| Tíu stærstu samtals | 4.530.706 | 66% | 2.354.095 | 55% | 2.176.611 | 32% |
| Aðrar fjárfestingar | 2.209.417 | 32% | 1.560.674 | 37% | 648.743 | 9% |
| Reiðufé | 137.079 | 2% | 342.899 | 8% | (205.820) | (3%) |
| Aðrar eignir | 391 | 0% | 83 | 0% | 308 | 0% |
| Eignir samtals | 6.877.593 | 100% | 4.257.751 | 100% | 2.619.842 | 38% |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | kaupverð | söluverð |
|--------------------|------------------|------------------|
| LBANK CBI 28 | 644.826 | 41.730 |
| RIKB 20 0205 | 428.467 | 0 |
| LBANK CB 21 | 367.504 | 41.883 |
| ARION CB 22 | 257.502 | 21.419 |
| ARION CBI 25 | 248.046 | 41.922 |
| RIKB 19 0226 | 246.790 | 111.413 |
| LBANK CBI 24 | 227.247 | 0 |
| ISLA CB 23 | 215.406 | 42.895 |
| RIKB 31 0124 | 208.877 | 0 |
| RIKB 25 0612 | 197.092 | 11.818 |
| RIKB 28 1115 | 163.245 | 20.933 |
| ISLA CBI 30 | 150.757 | 0 |
| ARION CBI 29 | 136.424 | 45.418 |
| ISLA CBI 26 | 129.263 | 0 |
| RIKS 30 0701 | 128.801 | 0 |
| RIKB 22 1026 | 123.990 | 63.945 |
| ISLA CB 19 | 84.040 | 21.076 |
| ISLA CBI 24 | 71.336 | 0 |
| LBANK CB 19 | 62.959 | 127.288 |
| ARION CBI 21 | 42.066 | 85.533 |
| ISLA CBI 19 | 34.344 | 11.581 |
| ARION CBI 19 | 21.468 | 65.220 |
| ISLA CBI 22 | 21.006 | 125.042 |
| ARION CBI 34 | 19.780 | 0 |
| LBANK CBI 22 | 0 | 125.605 |
| RIKS 21 0414 | 0 | 65.529 |
| ISLA CBI 20 | 0 | 21.181 |
| LBANK CB 17 | 0 | 142.630 |
| RIKB 17 0206 | 0 | 47.091 |
| Samtals | 4.231.235 | 1.281.153 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016 | Ávöxtun ársins 2015* |
|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Nafnávöxtun | 6,02% | 6,14% | - |
| Raunávöxtun | 4,21% | 3,97% | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015* |
|---|------------|------------|-------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 1.125,280 | 1.061,390 | - |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 6.772.195 | 4.252.633 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Landsbréf - Global Portfolio

Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|----------------|----------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Arður..... | | 4.514 | 305 |
| Vextir af bundnum bankainnstæðum..... | | 229 | 5 |
| Verðbætur | | 0 | 0 |
| | Heildartekjur | 4.743 | 310 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslujóknun rekstrarfélags | | 9.003 | 171 |
| Viðskiptakostnaður | | 322 | 67 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 742 | 16 |
| | Heildargjöld | 10.067 | 254 |
| Hreinar tekjur | | | |
| | | (5.323) | 56 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum * | | | |
| | | 14.859 | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum | | | |
| | | 102.608 | 1.520 |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 112.143 | 1.576 |
| Hrein eign í byrjun árs | | | |
| | | 125.050 | 0 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 731.356 | 124.728 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (187.678) | (1.254) |
| Gjaldeyrsgengisáhrif..... | | (9.311) | 0 |
| | Hækjun á fjármögnunarhreyfingum | 534.368 | 123.474 |
| Hrein eign í lok ársins | | | |
| | | 771.561 | 125.050 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|--|----------------|----------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Hlutdeildarskírteini..... | | 767.664 | 118.889 |
| | Fjárfestingar samtals | <u>767.664</u> | <u>118.889</u> |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 16.857 | 12.571 |
| Aðrar eignir | | 226 | 0 |
| | Aðrar eignir samtals | <u>17.082</u> | <u>12.571</u> |
| | Eignir samtals | 784.746 | 131.460 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 1.136 | 169 |
| Aðrar skuldir..... | | 12.049 | 6.241 |
| | Skuldir samtals | <u>13.185</u> | <u>6.410</u> |
| Hrein eign | | 771.561 | 125.050 |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 598.961 | 109.659 |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 12.366 | 10.132 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|--|-------------------|------------|---------------|-----------|-----------------------|-------------|
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða | | | | | | |
| iShares S&P 500 ETF | 94.521 | 12% | 0 | 0% | 94.521 | 12% |
| T.Rowe - Global Focused | 87.446 | 11% | 0 | 0% | 87.446 | 11% |
| ISHARES RUSSELL 1000 ETF | 82.915 | 11% | 0 | 0% | 82.915 | 11% |
| UBAM-30 Global Leaders | 76.809 | 10% | 0 | 0% | 76.809 | 10% |
| ISHARES S&P 100 ETF | 74.400 | 9% | 0 | 0% | 74.400 | 9% |
| UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. | 58.537 | 7% | 0 | 0% | 58.537 | 7% |
| ISHARES MSCI JAPAN ETF | 53.589 | 7% | 0 | 0% | 53.589 | 7% |
| C Worldwide Global Equities | 44.799 | 6% | 0 | 0% | 44.799 | 6% |
| ACI Global Growth | 44.264 | 6% | 0 | 0% | 44.264 | 6% |
| Invesco Powershares Capital Management LLC | 43.046 | 5% | 0 | 0% | 43.046 | 5% |
| Wisdomtree Europe Hedged EQU | 34.889 | 4% | 0 | 0% | 34.889 | 4% |
| JB Emerging EQ USD-C | 31.846 | 4% | 0 | 0% | 31.846 | 4% |
| Skagen Global Fund | 28.574 | 4% | 0 | 0% | 28.574 | 4% |
| Landsbréf - Nordic 40 | 12.029 | 2% | 0 | 0% | 12.029 | 2% |
| | 767.664 | 98% | 0 | 0% | 767.664 | 98% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 16.857 | 2% | 16.857 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 226 | 0% | 226 | 0% |
| | 0 | 0% | 17.082 | 2% | 17.082 | 2% |
| Eignir samtals | 767.664 | 98% | 17.083 | 2% | 784.746 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 Samtals | % |
|------------------------|-------------------|------------|---------------|-----------|-----------------------|-------------|
| Norður - Ameríka | | | | | | |
| Norður - Ameríka | 437.876 | 56% | 0 | 0% | 437.876 | 56% |
| Evrópa | 194.086 | 25% | 0 | 0% | 194.086 | 25% |
| Japan | 66.273 | 8% | 0 | 0% | 66.273 | 8% |
| Annað | 69.429 | 9% | 0 | 0% | 69.429 | 9% |
| Reiðufé | 0 | 0% | 16.857 | 2% | 16.857 | 2% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 226 | 0% | 226 | 0% |
| Eignir samtals | 767.664 | 98% | 17.082 | 2% | 784.746 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % | | % |
| IVV US EQUITY..... | 94.521 | 12% | 21.271 | 16% | 73.249 | 9% |
| TRPGEQI LX EQUITY..... | 87.446 | 11% | 17.620 | 13% | 69.826 | 9% |
| IWB US EQUITY..... | 82.915 | 11% | 21.236 | 16% | 61.678 | 8% |
| UBGLIUA LX EQUITY..... | 76.809 | 10% | 0 | 0% | 76.809 | 10% |
| OEF US EQUITY..... | 74.400 | 9% | 0 | 0% | 74.400 | 9% |
| UEQUEPA LX EQUITY..... | 58.537 | 7% | 14.629 | 11% | 43.908 | 6% |
| EWJ US EQUITY..... | 53.589 | 7% | 8.056 | 6% | 45.533 | 6% |
| CARWLDW LX EQUITY..... | 44.799 | 6% | 11.904 | 9% | 32.896 | 4% |
| ACIGGEI LX EQUITY..... | 44.264 | 6% | 0 | 0% | 44.264 | 6% |
| QQQ US EQUITY..... | 43.046 | 5% | 0 | 0% | 43.046 | 5% |
| Tíu stærstu samtals | 660.326 | 84% | 94.716 | 72% | 565.609 | 72% |
| Aðrar fjárfestingar | 107.338 | 14% | 24.173 | 18% | 83.165 | 11% |
| Reiðfé | 16.857 | 2% | 12.571 | 10% | 4.286 | 1% |
| Aðrar eignir | 226 | 0% | 0 | 0% | 226 | 0% |
| Eignir samtals | 784.746 | 100% | 131.460 | 100% | 653.286 | 83% |

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|------------------------|----------------|---------------|
| UBGLIUA LX EQUITY..... | 78.648 | 16.075 |
| TRPGEQI LX EQUITY..... | 70.544 | 21.433 |
| OEF US EQUITY..... | 66.091 | 0 |
| IVV US EQUITY..... | 63.383 | 0 |
| UEQUEPA LX EQUITY..... | 53.457 | 16.120 |
| IWB US EQUITY..... | 51.993 | 0 |
| QQQ US EQUITY..... | 43.455 | 8.330 |
| ACIGGEI LX EQUITY..... | 41.668 | 0 |
| EWJ US EQUITY..... | 38.502 | 0 |
| JBEMEUC LX EQUITY..... | 32.806 | 15.869 |
| HEDJ US EQUITY..... | 30.672 | 2.602 |
| CARWLDW LX EQUITY..... | 25.209 | 0 |
| STGLOBS NO EQUITY..... | 20.955 | 0 |
| LN40..... | 3.945 | 0 |
| Samtals | 621.327 | 80.430 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er sýnd sem nafnávöxtun þar sem grunnmynt hans er USD. Ávöxtunin var sem hér segir:

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016* | Ávöxtun ársins 2015* |
|-------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nafnávöxtun | 22,05% | - | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015* |
|---|------------|------------|-------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 12,366 | 10,132 | - |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 771.561 | 125.050 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | 112,55 |
| Dönsk króna (DKK) | 16,747 | 15,977 |
| Evra (EUR) | 124,7 | 118,8 |
| Sænsk króna (SEK) | 12,675 | 12,396 |

7. Aðrar upplýsingar

Starfsrækslugjaldmiðill sjóðsins er bandaríkjadalur (USD) en í lok ársins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við opinbert viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands.

Landsbréf - Einkabréf D

Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|--|------------------|---------------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir..... | | 698 | 90 |
| Verðbætur | | 672 | 14 |
| | Heildartekjur | 1.654 | 104 |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 1.860 | 53 |
| Viðskiptakostnaður | | 128 | 31 |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 354 | 11 |
| | Heildargjöld | 2.342 | 94 |
| Hreinar tekjur | | (688) | 10 |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum * | | (1.310) | 0 |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum | | (5.000) | 132 |
| | (Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | (6.998) | 142 |
| Hrin eign í byrjun árs | | 95.747 | 0 |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 1.527.945 | 97.106 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | | (85.571) | (1.500) |
| | Hækkun á fjármögnumunarhreyfingum | 1.442.374 | 95.606 |
| Hrin eign í lok ársins | | 1.531.124 | 95.747 |

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðarár

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------|--|--------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 431.823 | 38.151 |
| Peningamarkaðsgerningar | | 9.814 | 575 |
| Hlutdeildarskírteini | | 1.005.009 | 49.668 |
| Innlán hjá fjármálfyrirtækjum | | 0 | 0 |
| Fjárfestingar samtals | | 1.446.645 | 88.394 |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 136.495 | 7.418 |
| Aðrar eignir | | 0 | 6 |
| Aðrar eignir samtals | | 136.495 | 7.424 |
| | | Eignir samtals | 1.583.140 |
| | | | 95.817 |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 573 | 64 |
| Aðrar skuldir | | 51.443 | 6 |
| Skuldir samtals | | 52.016 | 70 |
| Hrein eign | | 1.531.124 | 95.747 |
| | | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 156.300.944 |
| | | Gengi hlutdeildarskírteina | 9,796 |
| | | | 10,009 |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgáfum:

| | Hlutabréf | Skulda- bréf | Önnur verðbréf | Annað | 31.12.2017 | |
|---|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | % | % | % | % | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 0 0% | 214.235 14% | 0 0% | 0 0% | 214.235 | 14% |
| Íbúðarláanasjóður | 0 0% | 103.901 7% | 0 0% | 0 0% | 103.901 | 7% |
| Ríkissjóður Íslands | 1 0% | 0 0% | 9.814 1% | 0 0% | 9.814 | 1% |
| Marel hf. | 34.888 2% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 34.888 | 2% |
| N1 hf. | 28.593 2% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 28.593 | 2% |
| Reitir fasteignafélag hf. | 25.257 2% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 25.257 | 2% |
| Eik fasteignafélag hf. | 24.949 2% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 24.949 | 2% |
| | 113.687 7% | 318.136 20% | 9.814 1% | 0 0% | 441.636 | 28% |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða | | | | | | |
| iShares Dev.World Index Fund | 0 0% | 0 0% | 105.891 7% | 0 0% | 105.891 | 7% |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 0 0% | 0 0% | 76.511 5% | 0 0% | 76.511 | 5% |
| T. Rowe - Global Focused | 0 0% | 0 0% | 41.038 3% | 0 0% | 41.038 | 3% |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 0 0% | 0 0% | 33.388 2% | 0 0% | 33.388 | 2% |
| Jupiter JGF - European Fund | 0 0% | 0 0% | 17.823 1% | 0 0% | 17.823 | 1% |
| UBAM - 30 Global Leaders | 0 0% | 0 0% | 16.842 1% | 0 0% | 16.842 | 1% |
| UBS Lux Equity | 0 0% | 0 0% | 13.332 1% | 0 0% | 13.332 | 1% |
| Gam Multistock - Emerg. Mar | 0 0% | 0 0% | 4.500 0% | 0 0% | 4.500 | 0% |
| T. Rowe Price - Emerg. markets | 0 0% | 0 0% | 3.529 0% | 0 0% | 3.529 | 0% |
| Jupiter Global Fund | 0 0% | 0 0% | 3.440 0% | 0 0% | 3.440 | 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 316.294 20% | 0 0% | 316.294 | 20% |
| Önnur hlutdeildarskírteini | | | | | | |
| Landsbréf - Markaðsbréf sértr. | 0 0% | 0 0% | 289.227 18% | 0 0% | 289.227 | 18% |
| Landsbréf - Úrvalsbréf | 0 0% | 0 0% | 276.141 17% | 0 0% | 276.141 | 17% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 0 0% | 0 0% | 62.323 4% | 0 0% | 62.324 | 4% |
| Gamma: Credit | 0 0% | 0 0% | 61.023 4% | 0 0% | 61.023 | 4% |
| | 0 0% | 0 0% | 688.715 44% | 0 0% | 688.715 | 44% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 136.495 9% | 136.495 | 9% |
| Aðrar eignir | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 | 0% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 136.495 9% | 136.495 | 9% |
| Eignir samtals | 113.687 7% | 318.136 20% | 1.014.823 64% | 136.495 9% | 1.583.141 | 100% |

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | % | Skulda-bréf | % | Önnur verðbréf | % | Annað | % | 31.12.2017 | Samtals | % |
|--------------------------|----------------|-----------|----------------|------------|------------------|------------|----------------|-----------|------------------|-------------|---|
| Opinber starfsemi | 0 | 0% | 318.136 | 20% | 0 | 0% | 0 | 0% | 318.136 | 20% | |
| Fasteignastarfsemi | 50.206 | 3% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 50.206 | 3% | |
| Iðnaður | 34.888 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 34.888 | 2% | |
| Smásala | 28.593 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 28.593 | 2% | |
| Sjóðastarfsemi | 0 | 0% | 0 | 0% | 1.005.009 | 63% | 0 | 0% | 1.005.009 | 63% | |
| Reiðufé | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 136.495 | 9% | 136.495 | 9% | |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 0 | 0% | 9.814 | 1% | 0 | 0% | 9.814 | 1% | |
| Eignir samtals | 113.687 | 7% | 318.136 | 20% | 1.014.823 | 64% | 136.495 | 9% | 1.583.141 | 100% | |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða 31.12.2017 | | Staða 31.12.2016 | | Breyting | |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|------------|
| | | % | | % | | % |
| MSER | 289.227 | 18% | 10.575 | 11% | 278.652 | 18% |
| URB | 276.141 | 17% | 18.072 | 19% | 258.069 | 16% |
| BGIWUIA ID EQUITY | 105.891 | 7% | 0 | 0% | 105.891 | 7% |
| MAB | 76.511 | 5% | 5.302 | 6% | 71.209 | 4% |
| ONB | 62.323 | 4% | 12.174 | 13% | 50.149 | 3% |
| GAMMACREDIT | 61.023 | 4% | 3.544 | 4% | 57.480 | 4% |
| HFF150644 | 60.831 | 4% | 4.570 | 5% | 56.260 | 4% |
| RIKS 30 0701 | 42.991 | 3% | 3.206 | 3% | 39.785 | 3% |
| TRPGEQI LX EQUITY | 41.038 | 3% | 0 | 0% | 41.038 | 3% |
| HFF150434 | 39.722 | 3% | 4.789 | 5% | 34.932 | 2% |
| Tíu stærstu samtals | 1.055.699 | 67% | 62.233 | 65% | 993.466 | 63% |
| Aðrar fjárfestingar | 390.947 | 25% | 26.161 | 27% | 364.786 | 23% |
| Reiðufé | 136.495 | 9% | 7.418 | 8% | 129.077 | 8% |
| Aðrar eignir | 0 | 0% | 6 | 0% | (5.554) | 0% |
| Eignir samtals | 1.583.140 | 100% | 95.817 | 100% | 1.487.323 | 94% |

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|--------------------------|------------------|----------------|
| URB | 293.874 | 27.339 |
| MSER | 288.322 | 12.026 |
| BGIWUIA ID EQUITY | 105.919 | 0 |
| MAB | 83.453 | 13.444 |
| ONB | 78.234 | 24.820 |
| GAMMACREDIT | 66.258 | 9.524 |
| HFF150644 | 55.705 | 0 |
| MARL | 44.682 | 11.358 |
| RIKB 20 0205 | 44.387 | 14.319 |
| TRPGEQI LX EQUITY | 40.835 | 0 |
| RIKS 30 0701 | 38.895 | 0 |
| N1 | 35.824 | 7.980 |
| EIK | 34.925 | 9.198 |
| RIKB 19 0226 | 34.673 | 14.433 |
| HFF150434 | 34.497 | 0 |
| SBL | 33.435 | 0 |
| REITIR | 31.974 | 8.610 |
| RIKB 31 0124 | 31.842 | 0 |
| RIKB 28 1115 | 30.692 | 0 |
| RIKB 25 0612 | 28.404 | 0 |
| RIKB 22 1026 | 26.836 | 1.665 |
| SPAVT | 18.521 | 18.827 |
| JGAPEOL LX EQUITY | 17.517 | 0 |
| UBGLIUA LX EQUITY | 16.964 | 0 |
| UEOUEPA LX EQUITY | 13.492 | 0 |
| RIKS 21 0414 | 12.910 | 16.557 |
| RIKV 18 0615 | 9.792 | 0 |
| HFF150224 | 7.421 | 7.499 |
| JBEMEUC LX EQUITY | 4.485 | 0 |
| TRPGEMA LX EQUITY | 3.504 | 0 |
| JGEM LUA LX EQUITY | 3.504 | 0 |
| ICEAIR | 3.466 | 4.859 |
| SIMINN | 1.940 | 2.000 |
| HAGA | 770 | 2.028 |
| RIKB 17 0206 | 0 | 0 |
| OSSRU | 0 | 554 |
| REGINN | 0 | 296 |
| Samtals | 1.577.955 | 207.334 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017 | Ávöxtun ársins 2016* | Ávöxtun ársins 2015* |
|-------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nafnávöxtun | (2,13%) | - | - |
| Raunávöxtun | (3,80%) | - | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015* |
|---|------------|------------|-------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 9,796 | 10,009 | - |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 1.531.124 | 95.747 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | 112,55 |
| Evra (EUR)..... | 124,70 | 118,8 |

Landsbréf - Eignadreifing virði

Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016* |
|--|--|----------------|-------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir..... | | 66 | - |
| Verðbætur | | (5) | - |
| | Heildartekjur | 61 | - |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 65 | - |
| Vextir og verðbætur..... | | 0 | - |
| Viðskiptakostnaður | | 8 | - |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 7 | - |
| | Heildargjöld | 80 | - |
| Hreinar tekjur | | (18) | - |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum | | (49) | - |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum | | 212 | - |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 145 | - |
| Hrein eign í byrjun árs | | 0 | - |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskíteini | | 100.282 | - |
| | Hækkun á fjármögnunarhreyfingum | 100.282 | - |
| Hrein eign í lok ársins | | 100.427 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016* |
|---|-----------------------|----------------|-------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 33.180 | - |
| Hlutdeildarskíteini | | 62.228 | - |
| Fjárfestingar samtals | | 95.407 | - |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 5.110 | - |
| Aðrar eignir samtals | | 5.110 | - |
| | Eignir samtals | 100.517 | - |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 72 | - |
| Aðrar skuldir | | 19 | - |
| Skuldir samtals | | 90 | - |
| Hrein eign | | 100.427 | - |
| | | | |
| Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina | | 10.029.617 | - |
| Gengi hlutdeildarskíteina | | 10,013 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgáfum:

| | Hlutabréf | Skulda- bréf | Önnur verðbréf | Annað | 31.12.2017 | |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------|
| | % | % | % | % | Samtals | % |
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 0 0% | 20.297 20% | 0 0% | 0 0% | 20.297 | 20% |
| Íbúðarláanasjóður | 0 0% | 8.780 9% | 0 0% | 0 0% | 8.780 | 9% |
| Marel hf. | 4.102 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.102 | 4% |
| | 4.102 4% | 29.077 29% | 0 0% | 0 0% | 33.180 | 33% |
| Hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða | | | | | | |
| Landsbréf - Sparibréf plús | 0 0% | 0 0% | 8.007 8% | 0 0% | 8.007 | 8% |
| iShares Dev.World Index Fund | 0 0% | 0 0% | 5.029 5% | 0 0% | 5.029 | 5% |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 0 0% | 0 0% | 5.019 5% | 0 0% | 5.019 | 5% |
| T. Rowe - Global Focused | 0 0% | 0 0% | 2.007 2% | 0 0% | 2.007 | 2% |
| Jupiter JGF - European Fund | 0 0% | 0 0% | 1.524 2% | 0 0% | 1.524 | 2% |
| UBAM - 30 Global Leaders | 0 0% | 0 0% | 504 1% | 0 0% | 504 | 1% |
| Jupiter Global Fund | 0 0% | 0 0% | 521 1% | 0 0% | 521 | 1% |
| T. Rowe Price - Emerg. markets | 0 0% | 0 0% | 517 1% | 0 0% | 517 | 1% |
| | 0 0% | 0 0% | 23.127 23% | 0 0% | 23.127 | 23% |
| Önnur hlutdeildarskíteini | | | | | | |
| Landsbréf - Markaðsbréf sértr. | 0 0% | 0 0% | 19.031 19% | 0 0% | 19.031 | 19% |
| Landsbréf - Úrvvalsbréf | 0 0% | 0 0% | 13.476 13% | 0 0% | 13.476 | 13% |
| Gamma: Credit | 0 0% | 0 0% | 4.010 4% | 0 0% | 4.010 | 4% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 0 0% | 0 0% | 2.583 3% | 0 0% | 2.583 | 3% |
| | 0 0% | 0 0% | 39.100 39% | 0 0% | 39.100 | 39% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 5.110 5% | 5.110 | 5% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 5.110 5% | 5.110 | 5% |
| Eignir samtals | 4.102 4% | 29.077 29% | 62.228 62% | 5.110 5% | 100.517 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | Skulda- bréf | Önnur verðbréf | Annað | 31.12.2017 | |
|-------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------|
| | % | % | % | % | Samtals | % |
| Opinber starfsemi | | | | | | |
| Iðnaður | 0 0% | 29.077 29% | 0 0% | 0 0% | 29.077 | 29% |
| Aðrar eignir | 4.102 4% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.102 | 4% |
| Sjóðastarfsemi | 0 0% | 0 0% | 62.228 62% | 0 0% | 62.228 | 62% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 5.110 5% | 5.110 | 5% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 | 0% |
| Eignir samtals | 4.102 4% | 29.077 29% | 62.228 62% | 5.110 5% | 100.517 | 100% |

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

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu tú stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

| | Staða 31.12.2017 | % | Staða 31.12.2016 * | % | Breyting | % |
|---------------------------|---------------------|-------------|-----------------------|---|----------|------|
| MSER..... | 19.031 | 19% | - | - | 19.031 | 19% |
| URB..... | 13.476 | 13% | - | - | 13.476 | 13% |
| SBL..... | 8.007 | 8% | - | - | 8.007 | 8% |
| BGIWUIA ID EQUITY..... | 5.029 | 5% | - | - | 5.029 | 5% |
| MAB..... | 5.019 | 5% | - | - | 5.019 | 5% |
| MARL..... | 4.102 | 4% | - | - | 4.102 | 4% |
| GAMMACREDIT..... | 4.010 | 4% | - | - | 4.010 | 4% |
| HFF150644..... | 3.051 | 3% | - | - | 3.051 | 3% |
| RIKS 30 0701..... | 2.933 | 3% | - | - | 2.933 | 3% |
| RIKB 20 0205..... | 2.931 | 3% | - | - | 2.931 | 3% |
| Tíu stærstu samtals | <u>67.589</u> | <u>67%</u> | - | - | 67.589 | 67% |
| Aðrar fjárfestingar | 27.819 | 28% | - | - | 27.819 | 28% |
| Reiðufé | 5.110 | 5% | - | - | 5.110 | 5% |
| Egnir samtals | 100.517 | 100% | - | - | 100.517 | 100% |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|---------------|----------|
| MSER..... | 19.000 | 0 |
| URB..... | 13.400 | 0 |
| SBL..... | 8.000 | 0 |
| ONB..... | 2.600 | 0 |
| MAB..... | 5.000 | 0 |
| BGIWUIA ID EQUITY..... | 4.995 | 0 |
| GAMMACREDIT..... | 4.002 | 0 |
| MARL..... | 4.001 | 0 |
| HFF150644..... | 3.049 | 0 |
| RIKB 28 1115..... | 2.926 | 0 |
| RIKB 20 0205..... | 2.926 | 0 |
| RIKS 30 0701..... | 2.919 | 0 |
| RIKB 31 0124..... | 2.904 | 0 |
| RIKB 22 1026..... | 2.898 | 0 |
| HFF150224..... | 2.885 | 0 |
| RIKS 21 0414..... | 2.879 | 0 |
| RIKB 25 0612..... | 2.843 | 0 |
| HFF150434..... | 2.842 | 0 |
| TRPGEQI LX EQUITY..... | 2.005 | 0 |
| JGAPEOL LX EQUITY..... | 1.505 | 0 |
| TRPGEMA LX EQUITY..... | 504 | 0 |
| JGEM LUA LX EQUITY..... | 501 | 0 |
| UBGLIUA LX EQUITY..... | 501 | 0 |
| Samtals | 95.086 | 0 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017* | Ávöxtun ársins 2016* | Ávöxtun ársins 2015* |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nafnávöxtun | - | - | - |
| Raunávöxtun | - | - | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016* | 31.12.2015* |
|---|------------|-------------|-------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 10,013 | - | - |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 10.029.617 | - | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016* |
|----------------------------|------------|-------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | - |
| Evra (EUR)..... | 124,70 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017.

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016* |
|--|--|----------------|-------|
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | | | |
| Vextir..... | | 54 | - |
| Verðbætur | | (4) | - |
| | Heildartekjur | 50 | - |
| Gjöld | | | |
| Umsýslupóknun rekstrarfélags | | 65 | - |
| Viðskiptakostnaður | | 12 | - |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 6 | - |
| | Heildargjöld | 84 | - |
| Hreinar tekjur | | (34) | - |
| Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum | | (39) | - |
| Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum | | 256 | - |
| | Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins | 183 | - |
| Hrein eign í byrjun árs | | 0 | - |
| Fjármögnumunarhreyfingar | | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | | 100.283 | - |
| | Hækkun á fjármögnumunarhreyfingum | 100.283 | - |
| Hrein eign í lok ársins | | 100.466 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

| | Skýr. | 31.12.2017 | 31.12.2016* |
|--|--|----------------|-------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 2 | | |
| Framseljanleg verðbréf | | 29.135 | - |
| Hlutdeildarskírteini | | 67.287 | - |
| Fjárfestingar samtals | | 96.421 | - |
| Aðrar eignir | | | |
| Reiðufé | | 4.134 | - |
| Aðrar eignir samtals | | 4.134 | - |
| | Eignir samtals | 100.556 | - |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 72 | - |
| Aðrar skuldir | | 18 | - |
| Skuldir samtals | | 90 | - |
| Hrein eign | | 100.466 | - |
| * Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017 | | | |
| | Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | 10.029.547 | - |
| | Gengi hlutdeildarskírteina | 10,017 | - |

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11 - 13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

| | Hlutabréf | Skulda-bréf | Önnur verðbréf | Annað | 31.12.2017 Samtals | % |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------|
| Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði | | | | | | |
| Seðlabanki Íslands | 0 0% | 16.156 16% | 0 0% | 0 0% | 16.156 | 16% |
| Íbúðarláanasjóður | 0 0% | 6.842 7% | 0 0% | 0 0% | 6.842 | 7% |
| Marel hf. | 6.137 6% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 6.137 | 6% |
| | 6.137 6% | 22.998 23% | 0 0% | 0 0% | 29.135 | 29% |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða | | | | | | |
| iShares Dev.World Index Fund | 0 0% | 0 0% | 7.544 8% | 0 0% | 7.544 | 8% |
| Landsbréf - Markaðsbréf | 0 0% | 0 0% | 5.019 5% | 0 0% | 5.019 | 5% |
| T. Rowe - Global Focused | 0 0% | 0 0% | 3.015 3% | 0 0% | 3.015 | 3% |
| Jupiter JGF - European Fund | 0 0% | 0 0% | 2.286 2% | 0 0% | 2.286 | 2% |
| Jupiter Global Fund | 0 0% | 0 0% | 781 1% | 0 0% | 781 | 1% |
| T. Rowe Price - Emerg. markets | 0 0% | 0 0% | 776 1% | 0 0% | 776 | 1% |
| UBAM - 30 Global Leaders | 0 0% | 0 0% | 756 1% | 0 0% | 756 | 1% |
| | 0 0% | 0 0% | 20.177 20% | 0 0% | 20.177 | 20% |
| Önnur hlutdeildarskírteini | | | | | | |
| Landsbréf - Markaðsbréf sértr. | 0 0% | 0 0% | 19.031 19% | 0 0% | 19.031 | 19% |
| Landsbréf - Úrvalsbréf | 0 0% | 0 0% | 18.505 18% | 0 0% | 18.505 | 18% |
| Landsbréf - Öndvegisbréf | 0 0% | 0 0% | 5.564 6% | 0 0% | 5.564 | 6% |
| Gamma: Credit | 0 0% | 0 0% | 4.010 4% | 0 0% | 4.010 | 4% |
| | 0 0% | 0 0% | 47.110 47% | 0 0% | 47.110 | 47% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.134 4% | 4.134 | 4% |
| | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.134 4% | 4.134 | 4% |
| Eignir samtals | 6.137 6% | 22.998 23% | 67.287 67% | 4.134 4% | 100.556 | 100% |

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

| | Hlutabréf | Skulda-bréf | Önnur verðbréf | Annað | 31.12.2017 Samtals | % |
|-------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------|
| Opinber starfsemi | | | | | | |
| Opinber starfsemi | 0 0% | 22.998 23% | 0 0% | 0 0% | 22.998 | 23% |
| Iðnaður | 6.137 6% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 6.137 | 6% |
| Sjóðastarfsemi | 0 0% | 0 0% | 67.287 67% | 0 0% | 67.287 | 67% |
| Reiðufé | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 4.134 4% | 4.134 | 4% |
| Aðrar eignir | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 0% | 0 | 0% |
| Eignir samtals | 6.137 6% | 22.998 23% | 67.287 67% | 4.134 4% | 100.556 | 100% |

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

Skýringar, frh.

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

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

| | Staða | | Staða | | Breyting | |
|---------------------------|----------------|-------------|-------------|---|----------------|-------------|
| | 31.12.2017 | % | 31.12.2016* | % | | % |
| MSER | 19.031 | 19% | - | - | 19.031 | 19% |
| URB | 18.505 | 18% | - | - | 18.505 | 18% |
| BGIWUIA ID EQUITY | 7.544 | 8% | - | - | 7.544 | 8% |
| MARL | 6.137 | 6% | - | - | 6.137 | 6% |
| ONB | 5.564 | 6% | - | - | 5.564 | 6% |
| MAB | 5.019 | 5% | - | - | 5.019 | 5% |
| GAMMACREDIT | 4.010 | 4% | - | - | 4.010 | 4% |
| TRPGEQI LX EQUITY | 3.015 | 3% | - | - | 3.015 | 3% |
| RIKB 25 0612 | 2.348 | 2% | - | - | 2.348 | 2% |
| RIKB 22 1026 | 2.343 | 2% | - | - | 2.343 | 2% |
| Tíu stærstu samtals | 73.515 | 73% | - | - | 73.515 | 73% |
| Aðrar fjárfestingar | 22.907 | 23% | - | - | 22.907 | 23% |
| Reiðufé | 4.134 | 4% | - | - | 4.134 | 4% |
| Eignir samtals | 100.556 | 100% | | | 100.556 | 100% |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

| Flokkur | Kaupverð | Söluverð |
|-------------------------|---------------|----------|
| MSER | 19.000 | 0 |
| URB | 18.400 | 0 |
| BGIWUIA ID EQUITY | 7.493 | 0 |
| MARL | 5.985 | 0 |
| ONB | 5.600 | 0 |
| MAB | 5.000 | 0 |
| GAMMACREDIT | 4.002 | 0 |
| TRPGEQI LX EQUITY | 3.012 | 0 |
| RIKB 25 0612 | 2.349 | 0 |
| RIKB 22 1026 | 2.340 | 0 |
| RIKB 28 1115 | 2.321 | 0 |
| HFF150224 | 2.308 | 0 |
| RIKB 31 0124 | 2.299 | 0 |
| RIKS 30 0701 | 2.293 | 0 |
| HFF150644 | 2.287 | 0 |
| RIKS 21 0414 | 2.277 | 0 |
| RIKB 20 0205 | 2.276 | 0 |
| JGAPEOL LX EQUITY | 2.258 | 0 |
| HFF150434 | 2.243 | 0 |
| TRPGEMA LX EQUITY | 756 | 0 |
| UBGLIU LX EQUITY | 752 | 0 |
| JGEMLU LX EQUITY | 752 | 0 |
| Samtals | 96.003 | 0 |

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

| | Ávöxtun ársins 2017* | Ávöxtun ársins 2016* | Ávöxtun ársins 2015* |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nafnávöxtun | - | - | - |
| Raunávöxtun | - | - | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016* | 31.12.2015* |
|---|------------|-------------|-------------|
| Kaupgengi hlutdeildarskírteina | 10,017 | - | - |
| Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina | 10.029.547 | - | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016* |
|----------------------------|------------|-------------|
| Bandaríkjadalur (USD)..... | 104,17 | - |
| Evra (EUR)..... | 124,70 | - |

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017.

