

Landsbréf hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2013

Landsbréf hf.
Borgartún 33
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

A-hluti

Bls.

Árshlutareikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-4
Áritun óháðs endurskoðanda.....	5
Rekstrarreikningur.....	6
Efnahagsreikningur.....	7
Sjóðstreymisyfirlit.....	8
Skýringar	9-14

B-hluti

Bls.

Árshlutasreikningur Fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur.....	30
Efnahagsreikningur.....	31
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	32
Skýringar	33-41

B-hluti

Árshlutareikningur Verðbréfasjóða

15

Rekstrarreikningur.....	16
Efnahagsreikningur.....	17
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	18
Skýringar	19-28

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Tilgangur félagsins er rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestasjóði. Tilgangur félagsins er einnig eignastýring og önnur starfsemi sem fellur undir starfsleyfi félagsins samkvæmt 27. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, fjárfestingar og lánastarfsemi innan þess ramma sem lög leyfa. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í A og B-hluta. A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða sem voru í rekstri félagsins á tímabilinu. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. en B-hlutinn ekki vegna eðlis þeirra sjóða sem félagið rekur.

Hreinar rekstrartekjur félagsins voru 434 milljónir króna á tímabilinu og nam hagnaður af rekstri Landsbréfa hf. á tímabilinu 53 milljónum króna. Eigið fé var í lok tímabilsins 1.510 milljónir og eiginfjárhlutfall 94,8%, en það má ekki vera lægra en 8,0%, reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki. Hlutfé var í upphafi tímabils 34 milljónir króna en í lok þess 35 milljónir króna. Bankaráð Landsbankans hf. tók þá ákvörðun að starfsmenn Landsbréfa skyldu eins og aðrir starfsmenn fá greiddar hlutabréfatengdar greiðslur í kjölfar yfirfærslu á 2% hlutafjár frá LBI hf. yfir til bankans þann 11. apríl. Virði þeirra bréfa sem starfsmenn fá sem er vegna þess tíma sem þeir hafa starfað hjá félaginu er 20,6 milljónir króna. Fjárhæðin er gjaldfærð með launum og launatengdum gjöldum og færist á móti sem framlag frá bankanum yfir eigið fé.

Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 22. mars 2013 í nýjum höfuðstöðvum félagsins á 4. hæð að Borgartúni 33 í Reykjavík. Á fundinum var samþykkt að auka eigið fé félagsins um 750 milljónir króna og var það greitt á tímabilinu. Sterkur efnahagur félagsins eflir verulega styrk þess til að takast á við vöxt og verkefni næstu ára.

Stjórn félagsins var endurkjörin en hana skipa Jón Steindór Valdimarsson formaður, Halldóra Guðrún Hinriksdóttir, Helga Friðriksdóttir, Kristinn Ingi Lárusson og Sigurbjörn Jón Gunnarsson.

Á fundinum var samþykkt að hagnaður félagsins færi til hækkunar á eigin fé félagsins.

Helstu atriði í rekstri félagsins

Í lok júní 2013 annaðist félagið rekstur 27 sjóða og félaga um sameiginlega fjárfestingu. Eignir í stýringu voru um 99 milljarðar króna í lok tímabilsins samanborið við 83 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því aukist um 16 milljarða króna eða 19% á tímabilinu. Alls voru um 12 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa eða í eignastýringu hjá félaginu.

Umsvif í rekstri framtakssjóða hjá félaginu jukust verulega á tímabilinu. Þannig var lokið við fjármögnun tveggja slíkra sjóða á tímabilinu. Annars vegar Horn II slhf., sem er 8,5 milljarða króna framtakssjóður sem fjárfestir í öllum geirum íslensks atvinnulífs. Hins vegar Landsbréf – Icelandic Tourism Fund I slhf. (ITF I) sem er rúmlega tveggja milljarða króna framtakssjóður sem sérhæfir sig í fjárfestingum tengdum ferðaþjónustu, einkum nýrri afþreyingu fyrir ferðamenn.

Í lok tímabilsins voru eignir í stýringu í framtakssjóðum hjá félaginu alls 38 milljarðar króna. Á tímabilinu fengu hluthafar félaga í stýringu greidda út 0,2 milljarða króna. Nýjar eignir í stýringu námu um 10,5 milljörðum króna.

Félagið rekur tvo hlutabréfasjóði, sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði, Landsbréf - Úrvalsbréf og Landsbréf - Öndvegisbréf. Ávöxtun Úrvalsbréfa á tímabilinu var 11,0% eða 4,9% umfram OMXI6ISK vísitöluna, sem er viðmið sjóðsins. Sjóðurinn var 7,7 milljarðar króna í lok tímabilsins. Ávöxtun Öndvegisbréfa var 11,9% eða 4,3% umfram OMXIPI vísitöluna, sem er viðmið sjóðsins. Sjóðurinn var 3,2 milljarðar króna í lok tímabilsins. Sjóðirnir tveir stækkuðu um 54% á tímabilinu eða um 3,8 milljarða króna.

Tveir erlendir hlutabréfasjóðir eru í rekstri Landsbréfa og var ávöxtun Landsbréf – Global Equity Fund -0,3% á tímabilinu sem er 3,6% minni en MSCI World Index vísitalan sem er viðmið sjóðsins. Sjóðurinn var 2,8 milljarðar króna í lok tímabilsins. Ávöxtun Landsbréf – Nordic 40 var tæp 4% á tímabilinu sem er rúmum 2% meira en ávöxtun OMXN40 vísitölnnar sem er viðmið sjóðsins. Sjóðurinn var 960 þúsund evrur í lok tímabilsins.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Landsbréf reka nokkra ríkisskuldabréfasjóði og hefur ávöxtun þeirra verið mjög góð. Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð voru til að mynda með hæstu ávöxtun allra ríkisskuldabréfasjóða fyrstu sex mánuði ársins eða 6,1%. Aðrir Sparibréfasjóðir hafa einnig náð góðum árangri og oftast ekki gefið betri ávöxtun en sambærilegir sjóðir. Sjóðirnir hafa minnkað lítillega það sem af er ári og stafar það af færslu í aðra eignaflokka.

Félagið rekur einn sjóð, Landsbréf - Markaðsbréf, sem fjárfestir í dreifðu safni skuldabréfa útgefnu af ríki, sveitarfélögum, fjármálastofnunum og öðrum fyrirtækjum. Innflæði hefur verið töluvert í sjóðinn samhliða aukinni útgáfu og stækkaði sjóðurinn um rúm 33% á fyrri hluta ársins. Ávöxtun sjóðsins hefur verið mjög góð og er hann með bestu ávöxtun blandaðra skuldabréfasjóða eða 4,4%.

Félagið rekur þrjá blandaða sjóði; Landsbréf – Eignabréf, Landsbréf – Einkabréf B og Landsbréf – Einkabréf C sem fjárfesta í nokkrum eignaflokkum svo sem skráðum hlutabréfum og skuldabréfum. Tveir af sjóðunum þremur voru stofnaðir á fyrri hluta þessa árs. Blönduðu sjóðirnir hafa nú náð rúmum milljarði króna í stærð. Ávöxtun Eignabréfa var um 8,5% sem er vel yfir viðmiðum. Einkabréfasjóðirnir störfuðu ekki allt tímabilið en ávöxtun þeirra er yfir viðmiðum.

Helstu atburðir eftir 30. júní 2013

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

Þann 15. ágúst var kauphallarsjóðurinn Landsbréf – LEQ tekinn til viðskipta hjá NASDAQ OMX Iceland hf. og gefst íslenskum fjárfestum þar með tækifæri til að eiga viðskipti með hlutdeildarskírteini í slíkum sjóði. LEQ er hlutabréfasjóður sem endurspeglar OMXI6 cap-vísitöluna sem NASDAQ OMX Ísland reiknar og birtir. Með frekari uppbyggingu og þróun á íslenskum verðbréfamarkaði eftir hrun eru líkur á að kauphallarsjóðir muni ryðja sér enn frekar til rúms hér á landi, líkt og raunin hefur verið á erlendum mörkuðum á undanförunum árum og ætla Landsbréf sér að vera í fararbroddi í þeirri uppbyggingu.

Eignaraðild

Hluthafar í lok tímabils eru:

Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. kt. 530407-1790	99,99%
Blámi - fjárfestingafélag ehf. kt. 470301-3920	0,01%

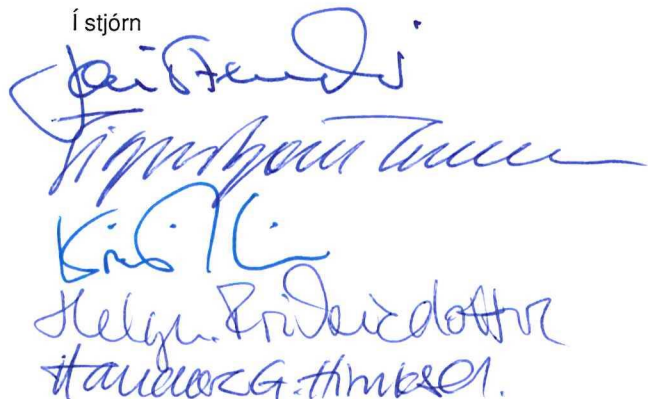
Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins þann 30. júní 2013.

Stjórn og framkvæmdastjóri Landsbréfa hf. hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 16. ágúst 2013

Í stjórn


Helga Þrúðvildadóttir
Haukur G. Hinksey

Framkvæmdastjóri



Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar um rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

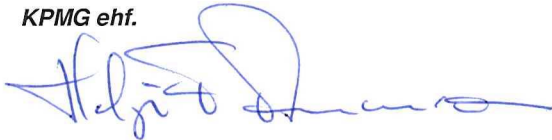
Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2013 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 16. ágúst 2013

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2013

	Skýr.	2013 1.1 - 30.6	2012 1.1 - 30.6
Rekstrartekjur			
Umsýslupóknun		423.918	126.053
Fjármunatekjur	2	6.702	281
Aðrar tekjur		6.350	0
		<u>436.969</u>	<u>126.334</u>
Fjármagnsgjöld	2	2.745	9
Hreinar rekstrartekjur		<u>434.224</u>	<u>126.325</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	189.186	40.585
Annar rekstrarkostnaður	4	160.599	73.434
Afskriftir		17.667	0
		<u>367.452</u>	<u>114.019</u>
Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		66.772	12.306
Tekjuskattur	8	(13.354)	(2.486)
Hagnaður tímabilsins		<u>53.418</u>	<u>9.820</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	30.6.2013	31.12.2012
Eignir			
Viðskiptavild	5	485.833	503.500
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	784.519	4.049
Skatteign	8	0	9.019
Viðskiptakröfur		680.706	200.984
Handbært fé		97.390	76.287
Eignir samtals		<u>2.048.447</u>	<u>793.839</u>
		30.6.2013	31.12.2012
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	34.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	688.000
Ójafnað eigið fé		37.871	(36.147)
Eigið fé samtals	9	<u>1.509.871</u>	<u>685.853</u>
Skuldir			
Skattskuld	8	4.336	0
Aðrar skammtímaskuldir		534.241	107.986
Skuldir samtals		<u>538.576</u>	<u>107.986</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>2.048.447</u>	<u>793.839</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2013

	Skýr.	2013 1.1 - 30.6	2012 1.1 - 30.6
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	9	53.418	9.820
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi;			
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(6.118)	0
Laun og launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra greiðslna	3	20.600	0
Afskrift viðskiptavildar		17.667	0
Tekjuskattur	8	13.354	2.486
Veltufé frá rekstri		98.921	12.306
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum;			
Skammtímakröfur, hækkun		(479.722)	(669.783)
Skammtímaskuldir, hækkun		426.255	75.809
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		(53.467)	(593.974)
Handbært fé til rekstrar		45.454	(581.668)
Fjárfestingarhreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, hækkun		(774.352)	0
Fjárfestingarhreyfingar		(774.352)	0
Fjármögnunarhreyfingar			
Innborgað hlutafé	9	750.000	660.000
Fjármögnunarhreyfingar		750.000	660.000
Hækkun á handbæru fé		21.103	78.332
Handbært fé í upphafi tímabilsins		76.287	8.719
Handbært fé í lok tímabilsins		97.390	87.050
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Framlag frá móðurfélagi		20.600	0

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til Verðbréfasjóða, Fjárfestingarsjóða og Fagfjárfestasjóða Landsbréfa hf.

Í lok tímabilsins önnuðust Landsbréf hf. rekstur 27 sjóða og félaga. Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

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

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

1.2 Matsaðferðir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þessara liða sé gert samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað en niðurstaða samkvæmt matinu.

1.3 Samstæðureikningur

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluta er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. B-hluta er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

1.4 Umsýslupóknarir

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

Útvistunarsamningur vegna ýmissar þjónustu er við Landsbankann hf. Greiðslur Landsbréfa hf. miðast við stærð sjóða eða fasta fjárhæð.

1.5 Verðbréf með breytilegum tekjum

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

1.6 Viðskiptakröfur

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

1.7 Viðskiptavild

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

1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

Skýringar frh.

1.9 Skattskuld

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

1.10 Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélögum þess, stjórn Landsbréfa hf., lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskipti við tengda aðila eru við Landsbankann hf. og Horn Fjárfestingarfélag hf. 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.

Skýringar frh.

2. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	1.1 - 30.6 2013	1.1 - 30.6 2012
Vaxtatekjur	584	92
Hreinar tekjur af veltufjáreignum	6.118	0
Gengishagnaður	0	189
Fjármunatekjur samtals	6.702	281
Vaxtagjöld	(26)	(9)
Gengistap	(2.719)	0
Fjármagnsgjöld samtals	(2.745)	(9)

3. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	1.1 - 30.6 2013	1.1 - 30.6 2012
Laun	112.860	31.165
Iðgjöld til lífeyrissjóða	17.370	4.453
Launatengd gjöld	38.355	4.967
	168.586	40.585
Laun og launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra greiðslna greinast þannig*:		
Hlutabréfatengdar greiðslur til starfsmanna	17.640	0
Launatengd gjöld vegna hlutabréfatengdra launagreiðslna	2.960	0
	20.600	0
Samtals laun og launatengd gjöld	189.186	40.585

Í lok tímabils voru 18 starfsmenn á launaskrá auk fimm stjórnarmanna.

Starfsmenn í lok tímabilsins	18	8
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	18	5

* Sjá nánar í skýringu 9.

4. Annar rekstrarkostnaður

	1.1 - 30.6 2013	1.1 - 30.6 2012
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útivistunarsamnings	108.182	59.006
Kauphöll / Fjármálaeftirlit	10.424	916
Endurskoðun	6.627	993
Annað	35.366	12.519
	160.599	73.434

Skýringar frh.

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	1.1 - 30.6 2013	31.12 2012
Staða í upphafi tímabils	503.500	0
Keypt á tímabilinu	0	530.000
Afskrifað á tímabilinu	(17.667)	(26.500)
Bókfært verð í lok tímabils	485.833	503.500

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Landsbréf hf. hafa fjárfest í eigin sjóðum. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2013		
	Hlutdeildar- skirteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskirteini sjóða	150.000	0	150.000
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskirteini sjóða	634.469	0	634.469
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	634.469	50	634.519
Verðbréf alls	784.469	50	784.519

	31.12.2012		
	Hlutdeildar- skirteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða	3.999	0	3.999
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
Verðbréf alls	3.999	50	4.049

7. Tengdir aðilar

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

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

	1.1 - 30.6 2013		30.6 2013	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	584	108.946	97.390	58.378
Horn Fjárfestingarfélag hf.	96.913	0	53.826	7

	1.1 - 30.6 2012		31.12 2012	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	92	60.502	76.287	61.104
Horn Fjárfestingarfélag hf.	0	0	52.977	4.528

Skýringar frh.

8. Skattar

	1.1 - 30.6 2013	1.1 - 30.6 2012
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu	(13.354)	(2.486)
Skatteign (skattskuld) greinist þannig:	30.6 2013	31.12 2012
Skatteign í upphafi tímabils	9.019	10.761
Reiknaður skattur tímabils	(13.354)	(1.742)
(Skattskuld) skatteign í lok tímabils	(4.336)	9.019
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Viðskiptavild	(22.967)	(15.900)
Frestaður gengismunur	66	(590)
Yfirfæranlegt tap	18.565	25.509
(Skattskuld) skatteign í lok tímabils	(4.336)	9.019

9. Eigið fé

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Ójafnað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2012	33.000	29.000	(43.095)	18.905
Innborgað hlutafé	1.000	659.000		660.000
Hagnaður tímabils			9.820	9.820
Eigið fé 30.6.2012	34.000	688.000	(33.275)	688.725
Eigið fé 1.1.2013	34.000	688.000	(36.147)	685.853
Framlag frá Landsbankanum hf.			20.600	20.600
Innborgað hlutafé	1.000	749.000		750.000
Hagnaður tímabils			53.418	53.418
Eigið fé 30.6.2013	35.000	1.437.000	37.871	1.509.871

Bankaráð Landsbankans hf. tók þá ákvörðun að starfsmenn Landsbréfa skyldu eins og aðrir starfsmenn fá greiddar hlutabréfatengdar greiðslur í kjölfar yfirfærslu á 2% hlutafjár frá LBI hf. yfir til bankans þann 11. apríl. Virði þeirra bréfa sem starfsmenn fá sem er vegna þess tíma sem þeir hafa starfað hjá félaginu er 20,6 milljónir króna. Fjárhæðin er gjaldfærð með launum og launatengdum gjöldum og færast á móti sem framlag frá bankanum yfir eigið fé.

Skýringar frh.

10. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 94,79% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	30.6.2013	31.12.2012
Eigið fé	1.509.871	685.853
Skatteign	0	(9.019)
Viðskiptavild	(485.833)	(503.500)
Eiginfjárgrunnur	1.024.038	173.334
Heildar eiginfjárkrafa greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhhætta	86.426	17.623
Markaðsáhhætta	0	0
Rekstraráhhætta	-	-
Eiginfjárkrafa samtals	86.426	17.623
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	94,79%	78,68%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 146% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af handbæru fé við lok tímabilsins. Landsbréf hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af Almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé í lok tímabilsins var 97,3 milljónir króna og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

Markaðsáhhætta

Ekki reiknast markaðsáhhætta af eignum félagsins í lok tímabils.

Rekstraráhhætta

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

11. Aðrar upplýsingar

Í lok júní 2013 annaðist félagið rekstur 27 sjóða og félaga um sameiginlega fjárfestingu. Eignir í stýringu voru um 99 milljarðar króna í lok tímabilsins samanborið við 83 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því aukist um 16 milljarða króna eða um 19% á tímabilinu. Alls voru um 12 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2013

Skýr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Global Equity Fund**	Landsbréf Nordic 40***	Landsbréf LEQ****	Landsbréf Veltubréf	2013 1.1 - 30.6 Samtals	2012 1.1 - 30.6 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2												
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	82.327	84.296	339.458	93.249	158.444	47.745	23.405	2.561	417	(893)	127.738	958.746	719.905
Arður.....	0	0	0	0	0	0	0	13.290	4.543	133	0	17.966	18.546
Vaxtagjöld.....	(41)	(40)	0	0	(26)	0	0	0	(1)	0	0	(108)	(18)
Hreinar fjármunat. (fjármagnsg.)	82.287	84.256	339.458	93.249	158.418	47.745	23.405	15.851	4.959	(760)	127.738	976.605	738.433
Rekstrargjöld													
Umsýsluþóknun.....	11.192	7.546	42.175	11.317	60.788	3.106	3.166	20.697	857	32	8.366	169.242	157.089
Þóknarir og bankakostnaður.....	1.922	1.635	4.757	1.463	4.259	277	80	2.780	225	0	0	17.396	40.155
Rekstrargjöld samtals	13.113	9.181	46.932	12.779	65.047	3.384	3.246	23.476	1.083	32	8.366	186.638	197.244
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga	(57.367)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(57.367)	5.847
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	126.540	75.076	292.526	80.469	93.371	44.361	20.159	(7.626)	3.876	(792)	119.372	847.333	535.342

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Global Equity Fund**	Landsbréf Nordic 40***	Landsbréf LEQ****	Landsbréf Veltubréf	30.6.2013 Samtals	31.12.2012 Samtals
Eignir														
Fjárfestingar														
Verðbréf með föstum tekjum.....	5,6	3.401.337	1.095.519	10.442.072	3.152.530	13.720.752	942.900	1.210.125	0	0	0	714.086	34.679.322	36.440.139
Hlutabréf.....		0	0	0	0	0	0	0	654.519	152.529	49.321	0	856.369	714.924
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	0	0	0	0	0	2.088.027	0	0	0	2.088.027	2.099.703
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	100.042	115.048	40.017	40.017	100.054	0	0	0	0	5.085.628	5.480.805	3.393.112
Fjárfestingar samtals		3.401.337	1.195.561	10.557.120	3.192.547	13.760.769	1.042.954	1.210.125	2.742.546	152.529	49.321	5.799.714	43.104.523	42.647.878
Aðrar eignir														
Handbært fé.....		564.268	1.989	1.915	470	2.240	24.568	4.452	142.213	3.391	152	640.178	1.385.837	302.340
Aðrar eignir.....		64.888	321	17.794	9.907	138.690	13.293	269	1.900	7	0	9.872	256.940	4.613
Aðrar eignir samtals		629.156	2.310	19.710	10.377	140.930	37.862	4.721	144.113	3.398	152	650.050	1.642.778	306.954
Eignir samtals		4.030.493	1.197.871	10.576.829	3.202.924	13.901.699	1.080.816	1.214.846	2.886.659	155.927	49.472	6.449.764	44.747.301	42.954.831
Skuldir														
Hlutdeildarskírteini.....	3	4.021.800	1.195.034	10.555.780	3.197.109	13.871.107	1.079.135	1.213.246	2.778.046	154.879	49.208	6.066.557	44.181.902	42.863.707
Aðrar skuldir.....	4	8.693	2.837	21.049	5.814	30.592	1.681	1.600	108.613	1.048	264	383.207	565.399	91.124
Skuldir samtals		4.030.493	1.197.871	10.576.829	3.202.924	13.901.699	1.080.816	1.214.846	2.886.659	155.927	49.472	6.449.764	44.747.301	42.954.831

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2013

Skýr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verötr.	Landsbréf Sparibréf óverötr.	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Global Equity Fund**	Landsbréf Nordic 40***	Landsbréf LEQ****	Landsbréf Veltubréf	2013 1.1 - 30.6 Samtals	2012 1.1 - 30.6 Samtals
	126.540	75.076	292.526	80.469	93.371	44.361	20.159	(7.626)	3.876	(792)	119.372	847.333	535.342
	1.380.091 (160.724) 0	83.413 (2.474.995) 0	574.795 (1.055.938) 0	460.098 (142.257) 0	3.054.647 (3.931.273) 0	455.834 (134.973) 0	29.898 (277.973) 0	4.539 (12.275) 0	31.488 (1.425) (6.534)	50.000 0 0	4.196.553 (1.652.127) 0	10.321.356 (9.843.960) (6.534)	16.138.868 (14.782.670) (402)
	1.219.367	(2.391.582)	(481.144)	317.841	(876.626)	320.861	(248.075)	(7.736)	23.529	50.000	2.544.426	470.862	1.355.796
	1.345.907	(2.316.507)	(188.618)	398.310	(783.255)	365.222	(227.915)	(15.362)	27.406	49.208	2.663.798	1.318.195	1.891.137
	2.675.893	3.511.541	10.744.398	2.798.799	14.654.361	713.913	1.441.161	2.793.408	127.474	0	3.402.759	42.863.707	37.375.981
	4.021.800	1.195.034	10.555.780	3.197.109	13.871.107	1.079.135	1.213.246	2.778.046	154.879	49.208	6.066.557	44.181.902	39.267.118

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. sökum eðlis starfsemi sjóðanna. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og árið á undan.

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo að mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað.

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

1.3 Umsýslupóknun

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

Landsbréf - Markaðsbréf	0,80%
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	0,80%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	0,80%
Landsbréf - Sparibréf löng.....	0,80%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggt.....	0,80%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggt.....	0,80%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar.....	0,50% *
Landsbréf - Global Equity Fund	1,50% **
Landsbréf - Nordic 40.....	1,10%
Landsbréf - LEQ.....	0,50%
Veltubréf.....	0,35%

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggt

** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendra mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2013. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar frh.

1.5 Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 30. júní 2013.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Uppgjörsmýnt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildarnafnverð í þús. kr.
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	1,04%	2,06%	4,78%	1.022.578
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	ISK	0,32%	0,48%	2,39%	91.848
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	ISK	-0,09%	0,44%	2,87%	3.202.603
Landsbréf - Sparibréf löng.....	ISK	-0,58%	0,54%	3,38%	367.949
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	ISK	-1,34%	-1,45%	0,24%	1.058.540
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	1,26%	3,67%	7,54%	85.578
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	ISK	0,50%	-0,73%	-0,13%	102.246
Landsbréf - Global Equity Fund **	ISK	-0,99%	-2,54%	3,37%	1.721
Landsbréf - Nordic 40 ***	EUR	-5,62%	3,88%	15,74%	10
Landsbréf - LEQ ****	ISK	-	-	-	50
Landsbréf - Veltubréf.....	ISK	0,84%	0,17%	1,67%	564.121

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

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

	31.12.2011		31.12.2012		30.6.2013	
	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.
Markaðsbréf stutt *	1.465.491	3,357	-	-	-	-
Landsbréf - Markaðsbréf	1.255.345	3,535	2.675.893	3,766	4.021.800	3,933
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	3.686.757	12,193	3.511.541	12,654	1.195.034	13,011
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	11.097.323	3,087	10.744.398	3,207	10.555.780	3,296
Landsbréf - Sparibréf löng.....	3.288.780	7,943	2.798.799	8,446	3.197.109	8,689
Landsbréf - Sparibréf verðtr.....	10.739.613	12,323	14.654.361	12,995	13.871.107	13,104
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.....	513.833	11,206	713.913	11,887	1.079.135	12,610
Landsbréf - Sparibréf ríkisvix. ***	2.406.750	11,350	1.441.161	11,681	1.213.246	11,866
Landsbr - Global Equity F. ****	2.514.116	1.474,94	2.793.408	1.618,71	2.778.046	1.614,23
Landsbréf - Nordic 40 *****	104.391	76,65 **	127.474	91,96 **	154.879	95,53 **
Landsbréf - LEQ *****	-	-	-	-	49.208	984,16
Landsbréf - Veltubréf.....	303.579	10,047	3.402.759	10,492	6.066.557	10,754
Samtals	37.375.981		42.863.707		44.181.902	

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

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð Landsbréfum - Markaðsbréfum í febrúar 2012

** Samkvæmt birtu gengi í erlendri mynt

*** Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

**** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

***** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

***** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

Skýringar frh.

4. Aðrar skuldir

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

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

Landsbréf - Markaðsbréf	0,22%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0,24%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	0,20%
Landsbréf - Sparibréf löng	0,18%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	0,22%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	0,16%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	0,13%
Landsbréf - Global Equity Fund **	3,76%
Landsbréf - Nordic 40 ***	0,67%
Landsbréf - LEQ ****	0,53%
Landsbréf - Veltubréf	5,94%

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðbréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign 30.6.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	%	%	%	Viðmið	Lágmark	Hámark
Landsbréf - Markaðsbréf				%	%	%
Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og aðrar kröfur með ábyrgð íslenska ríkisins	36	53	-17		20	80
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga	21	22	-1		20	60
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálafyrirtækja	19	14	5		0	40
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra útgefanda	8	10	-2		0	20
Afleiður	0	0	0		0	10
Innlán	0	0	0		0	60
Laust fé	15	1	14			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf stutt						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	92	96	-4		90	100
Innlán	8	4	4		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf meðallöng						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	99	99	0		90	100
Innlán	1	1	0		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf löng						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	99	98	1		90	100
Innlán	1	2	-1		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð						
Verðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs	99	99	0		90	100
Innlán	0	1	-1		0	10
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð						
Óverðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs	97	98	-1		90	100
Innlán	0	0	0		0	10
Laust fé	3	2	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	92	100	-8		90	100
Innlán	8	0	8		0	10
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign 30.6.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	%	%	%	Viðmið	Lágmark	Hámark
Landsbréf - Global Equity Fund **						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	74	75	-1		70	100
Skráð verðbréf	25	21	4		0	30
Óskráð verðbréf	0	0	0		0	10
Laust fé	1	4	-3			
	100	100	0			
Landsbréf - Nordic 40 ***						
Hlutabréf, norræn	98	100	-2		90	100
Laust fé	2	0	2			
	100	100	0			
Landsbréf - LEQ ****						
Hlutabréf í OMXI6CAPISK - vísitölunni	100	-	100		100	100
	100	0	100			
Landsbréf - Veltubréf						
Peningamarkaðsgærnir útg. af ríki	11	12	-1		0	60
Peningamarkaðsgærnir útg. af fjármálafyrirtækjum	4	0	4		0	60
Peningamarkaðsgærnir útg. af sveitarfélögum	0	0	0		0	50
Peningamarkaðsgærnir útg. af fyrirtækjum	0	0	0		0	35
Innlán	75	85	-10		40	100
Afleiður	0	0	0		0	10
Laust fé	10	3	7			
	100	100	0			

* Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** LEQ var stofnaður í apríl 2013.

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

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

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2013 Samtals
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.360.647	0	0	727.713	3.088.360
Aðrir fjármálagerningar.....	85.980	0	0	226.998	312.978
	<u>2.446.627</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>954.710</u>	<u>3.401.337</u>
Landsbréf - Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.095.519	0	0	0	1.095.519
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	100.042	100.042
	<u>1.095.519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100.042</u>	<u>1.195.561</u>
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	10.442.072	0	0	0	10.442.072
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	115.048	115.048
	<u>10.442.072</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115.048</u>	<u>10.557.120</u>
Landsbréf - Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	3.152.530	0	0	0	3.152.530
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	40.017	40.017
	<u>3.152.530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40.017</u>	<u>3.192.547</u>
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	13.720.752	0	0	0	13.720.752
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	40.017	40.017
	<u>13.720.752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40.017</u>	<u>13.760.769</u>
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.042.954	0	0	0	1.042.954
	<u>1.042.954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.042.954</u>
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	138.244	0	0	0	138.244
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	971.827	0	0	100.054	1.071.881
	<u>1.110.071</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100.054</u>	<u>1.210.125</u>
Landsbréf - Global Equity Fund **					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	654.519	0	654.519
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	2.088.027	0	0	2.088.027
	<u>0</u>	<u>2.088.027</u>	<u>654.519</u>	<u>0</u>	<u>2.742.546</u>
Landsbréf - Nordic 40 ***					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	152.529	0	152.529
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>152.529</u>	<u>0</u>	<u>152.529</u>
Landsbréf - LEQ ****					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	49.321	0	49.321
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49.321</u>	<u>0</u>	<u>49.321</u>

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2013 Samtals
Landsbréf - Veltubréf					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	714.086	0	0	278.028	992.114
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	4.807.600	4.807.600
	714.086	0	0	5.085.628	5.799.714

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013.

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.06.2013 Samtals
	%	%	%	%	%
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	69,4%	0,0%	0,0%	21,4%	90,8%
Aðrir fjármálagerningar.....	2,5%	0,0%	0,0%	6,7%	9,2%
	71,9%	0,0%	0,0%	28,1%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	91,6%	0,0%	0,0%	0,0%	91,6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	8,4%	8,4%
	91,6%	0,0%	0,0%	8,4%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	98,9%	0,0%	0,0%	0,0%	98,9%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	1,1%
	98,9%	0,0%	0,0%	1,1%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	98,7%	0,0%	0,0%	0,0%	98,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	1,3%
	98,7%	0,0%	0,0%	1,3%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	99,7%	0,0%	0,0%	0,0%	99,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,3%
	99,7%	0,0%	0,0%	0,3%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	11,4%	0,0%	0,0%	0,0%	11,4%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	80,3%	0,0%	0,0%	8,3%	88,6%
	91,7%	0,0%	0,0%	8,3%	100,0%
Landsbréf - Global Equity Fund **					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	23,9%	0,0%	23,9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	76,1%	0,0%	0,0%	76,1%
	0,0%	76,1%	23,9%	0,0%	100,0%

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar, frh.:

Ríki, sveitarfélög,
eða alþjóðlegar
stofnanir Hlutdeildar-
útg. eða í ábyrgð skírteini Hlutabréf Annað **30.6.2013
Samtals**

Landsbréf - Nordic 40 ***

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

%	%	%	%	%
0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Landsbréf - LEQ ****

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

0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Landsbréf - Veltubréf

Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði.....
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

12,3%	0,0%	0,0%	4,8%	17,1%
0,0%	0,0%	0,0%	82,9%	82,9%
12,3%	0,0%	0,0%	87,7%	100,0%

* Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar báru áður heitið Reiðubréf ríkistryggð

** Landsbréf - Global Equity fund bar áður heitið Landsbanki Global Equity Fund

*** Landsbréf - Nordic 40 bar áður heitið Landsbanki Nordic 40

**** Landsbréf - LEQ var stofnaður í apríl 2013.

Skýringar frh.

7. Vegna Landsbréfa - Markaðsbréfa

Sumir útgefenda skuldabréfa í sjóðnum eru í slitaferli eða fjárhagserfiðleikum. Því hefur verið mat á verðmæti krafna og bréfanna í ljósi aðstæðna í hverju tilviki fyrir sig og verðmæti þeirra fært niður í samræmi við slíkt mat á hverjum tíma. Staða á sértækri niðurfærslu verðbréfa í eigu Markaðsbréfa þann 30. júní 2013 var 712,0 millj. kr.

8. Nýir sjóðir og nafnabreytingar

Nýr sjóður var stofnaður á fyrri hluta ársins, Landsbréf - LEQ. Sjóðurinn er verðbréfasjóður sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Nafni sjóðsins Reiðubréf ríkistryggð var breytt í Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar í febrúar 2013, nafni Landsbanki Nordic 40 var breytt í Landsbréf - Nordic 40 og nafni Landsbanki Global Equity Fund var breytt í Landsbréf - Global Equity Fund.

Nafni Landsbréfa var bætt fyrir framan nöfn annara verðbréfasjóða.

Voru - Sparibréf stutt, eru nú - Landsbréf - Sparibréf stutt

Voru - Sparibréf meðallöng, eru nú Landsbréf - Sparibréf meðallöng

Voru - Sparibréf löng, eru nú Landsbréf - Sparibréf löng

Voru - Sparibréf óverðtryggð, eru nú Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð

Voru - Sparibréf verðtryggð, eru nú Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð

Voru - Sparibréf ríkisvixlar, eru nú Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar

Voru - Veltubréf, eru nú Landsbréf - Sparibréf - Veltubréf

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Öndvegis- bréf	Landsbréf Einkabréf B**	Landsbréf Einkabréf C**	2013 1.1 - 30.6 Samtals	2012 1.1 - 30.6 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld 1.2								
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	(65.317)	689.039	29.208	95.822	638	2.508	751.898	(476.516)
Arður.....	0	98.387	158	23.996	0	50	122.591	39.002
Vaxtagjöld.....	(140.784)	(168)	(22)	(40)	0	0	(141.014)	(103)
Hrein (fjármagnsg.) fjármunat.	(206.100)	787.258	29.344	119.778	638	2.558	733.475	(437.618)
Rekstrargjöld								
Umsýslupóknun..... 1.3	7.942	62.780	1.335	19.430	253	504	92.244	39.978
Póknarir og bankakostnaður.....	1.597	12.268	431	5.286	56	61	19.698	5.158
Rekstrargjöld samtals	9.539	75.048	1.765	24.716	309	566	111.942	45.136
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga	(194.239)	0	0	0	0	0	(194.239)	(976.595)
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(21.400)	712.211	27.578	95.062	329	1.992	815.772	493.841

* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slítameðferð

** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Öndvegis- bréf	Landsbréf Einkabréf B**	Landsbréf Einkabréf C**	30.6.2013 Samtals	31.12.2012 Samtals
Eignir									
Fjárfestingar	5,6								
Verðbréf með föstum tekjum.....		930.803	0	235.553	39.386	94.771	108.850	1.409.364	2.617.728
Hlutabréf.....		76.141	7.590.576	9.405	3.081.441	1.641	9.215	10.768.420	6.496.088
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	230.561	0	98.354	111.580	440.495	151.202
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		180.833	0	0	0	0	0	180.833	0
Fjárfestingar samtals		1.187.777	7.590.576	475.518	3.120.828	194.766	229.646	12.799.111	9.265.018
Aðrar eignir									
Handbært fé.....		3.280	63.174	63.077	10.776	4.419	5.919	150.644	784.903
Aðrar eignir.....		555	41.231	52.398	98.275	137	261	192.857	85
Aðrar eignir samtals		3.835	104.406	115.474	109.051	4.557	6.180	343.502	784.988
Eignir samtals		1.191.611	7.694.982	590.992	3.229.878	199.323	235.826	13.142.613	10.050.006
Skuldir									
Hlutdeildarskírteini.....	3	1.145.931	7.661.548	590.231	3.216.906	199.127	235.421	13.049.165	9.237.523
Aðrar skuldir.....	4	45.680	33.434	761	12.972	195	405	93.448	812.483
Skuldir samtals		1.191.611	7.694.982	590.992	3.229.878	199.323	235.826	13.142.613	10.050.006

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

** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013

Landsbréf hf. B-hluti

Fjárfestingarsjóðir - Árshlutareikningur 30. júní 2013

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Öndvegis- bréf	Landsbréf Einkabréf B**	Landsbréf Einkabréf C**	2013 1.1 - 30.6 Samtals	2012 1.1 - 30.6 Samtals
Rekstrarhreyfingar								
(Tap) hagnaður færður á hlutdeildarskírteini.....	(21.400)	712.211	27.578	95.062	329	1.992	815.772	498.841
Fjármögnunarhreyfingar								
Seld hlutdeildarskírteini.....	0	3.067.064	252.381	2.153.187	199.298	276.235	5.948.165	1.522.563
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(660.000)	(2.182.686)	(11.542)	(54.761)	(500)	(42.806)	(2.952.296)	(1.868.269)
	(660.000)	884.378	240.839	2.098.426	198.798	233.429	2.995.870	(345.706)
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(681.400)	1.596.588	268.417	2.193.488	199.127	235.421	3.811.642	148.135
Hrein eign í ársbyrjun.....	1.827.331	6.064.959	321.814	1.023.418	0	0	9.237.523	5.367.527
Hrein eign í lok tímabilsins.....	1.145.931	7.661.548	590.231	3.216.906	199.127	235.421	13.049.165	5.515.662

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

** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. er dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. sökum eðli starfsemi sjóðanna. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og árið á undan.

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo að mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað.

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

1.3 Umsýsluþóknun

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

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

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

** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2013. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar frh.

1.5 Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 30. júní 2013.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð í þús.kr.
Landsbréf - Fyrirtækjabréf *	ISK	5,57%	-1,82%	14,59%	338.654
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	ISK	-3,52%	8,47%	16,90%	4.438.904
Landsbréf - Eignabréf.....	ISK	3,22%	5,89%	9,31%	49.910
Landsbréf - Öndvegisbréf **	ISK	-3,38%	9,38%	-	281.370
Landsbréf - Einkabréf B ***	ISK	0,17%	-	-	19.951
Landsbréf - Einkabréf C ***	ISK	-0,08%	-	-	23.369

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

** Landsbréf - Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012

*** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013

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

	31.12.2011		31.12.2012		30.6.2013	
	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.
Fyrirtækjabréf *	2.096.441	2,715050	1.827.331	3,36831	1.145.931	3,38378
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	3.122.245	1,283	6.064.959	1,555	7.661.548	1,726
Landsbréf - Eignabréf.....	148.840	10,16	321.814	10,914	590.231	11,826
Landsbréf - Öndvegisbréf **..	-	-	1.023.418	10,215	3.216.906	11,433
Landsbréf - Einkabréf B ***...	-	-	-	-	199.127	9,981
Landsbréf - Einkabréf C ***...	-	-	-	-	235.421	10,074
Samtals	5.367.527		9.237.523		13.049.165	

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

** Landsbréf - Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012

*** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013

4. Aðrar skuldir

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

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

Skýringar frh.

4. Aðrar skuldir, frh.

Fyrirtækjabréf	3,83% *
Landsbréf - Úrvalsbréf	0,43%
Landsbréf - Eignabréf	0,13%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0,40%
Landsbréf - Einkabréf B	0,10% **
Landsbréf - Einkabréf C	0,17% **

* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð. Skammtímaskuldir Fyrirtækjabréfa samanstanda af tapi af afleiðusamningum sem hefur verið lokað en eru ógreiddir. Ætlunin er að skuldajafna afleiðuskuldinni á móti verðbréfum þeirra lánastofnanna sem afleiðusamningarnir voru gerðir við.

** Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013.

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

	Eign 30.6.2013	Eign 31.12.2012	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	%	%	%	Viðmið	Lágmark	Hámark
				%	%	%
Fyrirtækjabréf						
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs	0	0	0		0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0		0	80
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	0	0	0		0	80
Skuldabréf fyrirtækja	79	97	-18		20	100
Innlán	15	0	15		0	80
Fullnustueignir - hlutabréf	6	3	3			
Afleiður	0	0	0		0	20
	100	100	0			
Landsbréf - Úrvalsbréf						
Skráð hlutabréf	99	86	13		70	100
Skuldabréf með breytirétti	0	0	0		0	20
Önnur verðbréf	0	4	-4		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	1	10	-9			
	100	100	0			
Landsbréf - Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	26	33	-7		30	90
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	13	13	0		0	60
Verðbréf	42	51	-10		0	60
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða	0	0	0		0	20
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	20
Laust fé	19	3	16			
	100	100	0			
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Skráð íslensk hlutabréf	93	85	8		50	100
Óskráð íslensk hlutabréf	3	0	0		0	40
Íslensk skuldabréf með breytirétti	1	0	1		0	30
Önnur verðbréf	0	0	0		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	20
Laust fé	3	15	-12			
	100	100	-3			
Landsbréf - Einkabréf B*						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	40	-	40		0	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	10	-	10		0	20
Verðbréf	48	-	48		0	70
Innlán	0	-	0		0	20
Laust fé	2	-	2			
	100	0	100			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2013	31.12.2012		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Einkabréf C*						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	29	-	29		0	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	19	-	19		0	30
Verðbréf	50	-	50		0	70
Innlán	0	-	0		0	60
Laust fé	3	-	3			
	100	0	100			

* Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013.

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

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

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2013 Samtals
Fyrirtækjabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	180.833	180.833
Aðrir fjármálagerningar	0	0	76.141	930.803	1.006.944
	0	0	76.141	1.111.636	1.187.777

Landsbréf - Úrvalsbréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	7.578.872	0	7.578.872
Aðrir fjármálagerningar	0	0	11.704	0	11.704
	0	0	7.590.576	0	7.590.576

Landsbréf - Eignabréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	235.553	0	9.405	0	244.958
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	230.561	0	0	230.561
	235.553	230.561	9.405	0	475.518

Landsbréf - Öndvegisbréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	3.029.210	0	3.029.210
Aðrir fjármálagerningar	0	0	91.617	0	91.617
	0	0	3.120.828	0	3.120.828

Landsbréf - Einkabréf B *

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	94.771	0	1.641	0	96.412
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	98.354	0	0	98.354
	94.771	98.354	1.641	0	194.766

Landsbréf - Einkabréf C*

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	108.850	0	9.215	0	118.066
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	111.580	0	0	111.580
	108.850	111.580	9.215	0	229.646

* Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013.

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð %	Hlutdeildar- skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	30.6.2013 Samtals %
Fyrirtækjabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	15,2%	15,2%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	6,4%	78,4%	84,8%
	0,0%	0,0%	6,4%	93,6%	100,0%
Landsbréf - Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	99,8%	0,0%	99,8%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	49,5%	0,0%	2,0%	0,0%	51,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0,0%	48,5%	0,0%	0,0%	48,5%
	49,5%	48,5%	2,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf B *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	48,7%	0,0%	0,8%	0,0%	49,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0,0%	50,5%	0,0%	0,0%	50,5%
	48,7%	50,5%	0,8%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf C *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	47,4%	0,0%	4,0%	0,0%	51,4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0,0%	48,6%	0,0%	0,0%	48,6%
	47,4%	48,6%	4,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	97,1%	0,0%	97,1%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	2,9%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

* Landsbréf - Einkabréf B og Landsbréf - Einkabréf C voru stofnuð í febrúar 2013.

7. Aðrar upplýsingar

Vegna Fyrirtækjabréfa

Vegna aðstæðna á fjármálamörkuðum í upphafi október mánaðar 2008, sem leiddu meðal annars til setningar neyðarlaga nr. 125/2008, skapaðist mikil óvissa um verðlagningu ómarkaðshæfra skuldabréfa á íslensk fyrirtæki. Vegna þessa reyndist erfitt að verðleggja stærstan hluta eignasafns Fyrirtækjabréfa Landsbankans. Þann 6. október 2008 tók stjórn Landsvaka hf. þá ákvörðun að loka fyrir innlausnir og kaup í sjóðnum. Var ákvörðunin tekin í samræmi við 2. mgr. 53. gr. laga nr. 30/2003 til að vernda hagsmuni sjóðfélaga.

Stjórn Landsvaka hf. samþykkti þann 12. janúar 2009 nýjar reglur fyrir Fyrirtækjabréf Landsbankans. Þessar reglur miða að því að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa þannig að allir fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína. Í framhaldi af þessu verður hlutdeildarskírteinishöfum greitt reglulega það reiðufé sem innheimtist inn á vörslureikning samhliða vaxtagjaldkögum og lokagjaldkögum eigna sjóðsins, sem og það reiðufé sem fæst með sölu á eignum sjóðsins. Um er að ræða aðgerðir sem munu leiða til slita á sjóðnum þegar öllum eignum hans hefur verið ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við það sem að framan greinir. Ein útgreiðsla fór fram á fyrri hluta árs 2013 en greiddar voru út samtals 660 millj. kr. Frá lokun sjóðsins hafa verið greiddir út 7,3 milljarðar kr. Næsta útgreiðsla er áætluð í nóvember 2013.

Samkvæmt fjárfestingarstefnu Fyrirtækjabréfa Landsbankans var meginhlutverk sjóðsins að fjárfesta í skuldabréfum fyrirtækja og fjármálastofnanna. Eftir að sjóðnum var lokað hefur verið unnið ótúllega að því að hámarka endurheimtur sjóðfélaga. Á árunum 2009 og 2010 tók sjóðurinn til sín fullnustueignir, eða samþykkti endurskipulagningu hjá fyrirtækjunum Eggu hf., Kögun hf., Teymi hf., FL Group hf., Existu hf., Bakkavör hf. og Atorku hf. Á árinu 2011 bættust við hlutabréf í N1 hf. sem sjóðurinn fékk í stað skuldabréfsins Esso 05 11. Sjóðurinn hefur selt hlutabréf sín í Teymi hf., FL Group hf., N1 hf. og Exista hf. Á þriðja ársfjórðungi 2012 voru hlutabréf í Bakkavör hf. einnig seld, á verði sem var töluvert yfir bókfærðu gengi. Veðtryggt skuldabréf sem fasteignafélagið Landic gaf út 2008 var selt án affalla í febrúar sl. Skuldabréfið hefur því gefið góða ávöxtun enda greiddi það 8,1% verðtryggða vexti. Skuldabréfið SIMI 06 1 var selt í maí sl. en útgefandi þess Skipti hf. gekk í gegnum fjárhagslega endurskipulagningu í apríl sl. Niðurstaða endurskipulagningar var sú að skuldabréfaflokknum ásamt hluta af bankalánum félagsins var breytt í hlutafé. Mjög viðunandi verð fékkst fyrir kröfuna eða rúmlega tvöfalt bókfært verð í upphafi árs. Atorka hf. greiddi upp í byrjun árs skuldabréf sem gefið var út í tengslum við nauðasamning félagsins við kröfuhafa árið 2010. Ennþá er í sjóðnum hlutabréf útgefið af Atorku 2010 en virði þess mun ráðast ef söluandvirði eftirstandandi eigna Atorku. Uppgjör skuldajöfnunar við Kaupþing var samþykkt í fyrra en gerð upp í apríl síðastliðnum.

Staða á sértækri niðurfærslu sjóðsins þann 30. júní 2013 er 10,1 milljarðar kr.

Nýir sjóðir

Fjórir nýir sjóðir voru stofnaðir á fyrri hluta árs 2013; Landsbréf Einkabréf B, Landsbréf Einkabréf C, Landsbréf Einkabréf D og Landsbréf Safnbréf 1. Sjóðirnir eru fjárfestingasjóðir sem starfræktir eru í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestingsjóði. Sjóðirnir eru ætlaðir fyrir viðskiptavinum Einkabankþjónustu Landsbankans. Starfsemi hefur ekki hafist í Landsbréfum Einkabréfum D og Landsbréfum Safnbréfum 1.

Nafni Landsbréfa var bætt fyrir framan nöfn eftirtalda fjárfestingasjóða.

Voru - Úrvalsbréf, eru nú - Landsbréf - Úrvalsbréf

Voru - Eignabréf, eru nú Landsbréf - Eignabréf

Voru Öndvegisbréf, eru nú Landsbréf - Öndvegisbréf