



LANDSBRÉF

# Ársreikningur 2013

---

Blaðsíðan er vísitandi höfð auð.

# Efnisyfirlit

---

<b>A-hluti</b>	<b>Bls.</b>
<b>Ársreikningur rekstrarfélagsins</b>	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-6
Áritun óháðs endurskoðanda.....	7
Rekstrarreikningur.....	8
Efnahagsreikningur.....	9
Sjóðstreymisyfirlit.....	10
Skýringar .....	11-18
 <b>B-hluti</b>	
<b>Ársreikningur Verðbréfasjóða</b>	
Samandreginn ársreikningur.....	19
Rekstrarreikningur.....	20
Efnahagsreikningur.....	21
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	22
Skýringar .....	23
 <b>Ársreikningur Fjárfestingarsjóða</b>	
Samandreginn ársreikningur.....	34
Rekstrarreikningur.....	35
Efnahagsreikningur.....	36
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	37
Skýringar .....	38
 <b>Ársreikningur 2013</b>	
Samandreginn ársreikningur.....	39-47
Rekstrarreikningur.....	
Efnahagsreikningur.....	
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	
Skýringar .....	

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins

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

## Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

Hluthafar í Landsbréfum hf. eru tveir:

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

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

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2013

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

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

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

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

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

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

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Stjórnarháttayfirlýsing

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

---

## Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

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

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

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

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

Framkvæmdastjóri Landsbréfa er Sigþór Jónsson viðskiptafræðingur.

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

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

---

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

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

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

Reykjavík, 25. febrúar 2014

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

*Stambjörgu Tómas*



*Jóhanna Landguðrúnsdóttir*  
*Helga Gunnars*

*Rólfína*  
*[Signature]*

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

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

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

## Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

## Álit

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

## Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

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

Reykjavík, 25. febrúar 2014

KPMG ehf.





# Rekstrarreikningur 2013

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

# Efnahagsreikningur 31. desember 2013

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

# Sjóðstreymisyfirlit 2013

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

# Skýringar

---

## 1. Upplýsingar um félagið

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

Í lok árs önnuðust Landsbréf hf. rekstur 34 sjóða og félaga. Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

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

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

### 1.2 Matsaðferðir

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

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

### 1.3 Samstæðureikningur

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

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

### 1.4 Umsýsluþóknunir

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

### 1.5 Verðbréf með breytilegum tekjum

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

### 1.6 Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf eru metin miðað við kaupávöxtunarkröfu í lok árs.

# Skýringar frh.

---

## 1.7 Viðskiptakröfur

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

## 1.8 Viðskiptavild

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

## 1.9 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

## 1.10 Skattskuld

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

## Skýringar frh.

### 2. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

### 3. Laun og launatengd gjöld

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

Í árslok voru 19 starfsmenn á launaskrá auk þriggja stjórnarmanna.

Starfsmenn í árslok .....	19	15
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu .....	18	8

\*Sjá nánar í skýringu 9.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2013 greinast þannig :

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

\*Tveir aðilar gengdu starfi staðgengils framkvæmdastjóra á árinu.

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun.

# Skýringar frh.

## 3. Laun og launatengd gjöld, frh.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2012 greinast þannig:

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

## 4. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

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

## 5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

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

# Skýringar frh.

## 6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

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

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

## 7. Tengdir aðilar

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

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

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

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

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

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



# Skýringar frh.

## 8. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Breyting á skattskuldbindingu .....	24.171	1.742
Tekjuskattur til greiðslu .....	22.636	0
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	<u>46.807</u>	<u>1.742</u>
(Skattskuld) skatteign greinist þannig:	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Skatteign í byrjun árs .....	9.019	10.761
Reiknaður skattur ársins .....	(46.807)	(1.742)
Nýting móðurfélagsins á yfirfæranlegu tapi .....	(14.773)	0
Tekjuskattur til greiðslu .....	22.636	0
(Skattskuld) skatteign í árslok .....	<u>(29.925)</u>	<u>9.019</u>
(Skattskuld) skatteign skiptist þannig á milli liða:		
Viðskiptavild .....	(30.033)	(15.900)
Frestaður gengismunur .....	109	(590)
Yfirfæranlegt tap .....	0	25.509
(Skattskuld) skatteign í árslok .....	<u>(29.925)</u>	<u>9.019</u>

## 9. Eigið fé

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Óráðstafað (ójafnað)			
	Hlutafé	Yfirverð	eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2012 .....	33.000	29.000	(43.095)	18.905
Innborgað hlutafé .....	1.000	659.000		660.000
Hagnaður ársins .....			6.948	6.948
Eigið fé 31.12.2012 .....	<u>34.000</u>	<u>688.000</u>	<u>(36.147)</u>	<u>685.853</u>
Eigið fé 1.1.2013 .....	34.000	688.000	(36.147)	685.853
Framlag frá Landsbankanum hf. ....			20.600	20.600
Innborgað hlutafé .....	1.000	749.000		750.000
Hagnaður ársins .....			187.208	187.208
Eigið fé 31.12.2013 .....	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>171.661</u>	<u>1.643.661</u>

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

# Skýringar frh.

## 10. Eiginfjárlutfall

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

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	2013	2012
Eigið fé .....	1.643.660	685.853
Skatteign .....	0	(9.019)
Viðskiptavild .....	(468.167)	(503.500)
Eiginfjárgrunnur .....	<u>1.175.494</u>	<u>173.334</u>
Heildar eiginfjárfrafa greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta .....	80.362	17.623
Markaðsáhætta .....	1.074	-
Rekstraráhætta .....	-	-
Eiginfjárfrafa samtals .....	<u>81.436</u>	<u>17.623</u>
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	115,5%	78,7%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 168% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

### Útlánaáhætta

Eiginfjárfrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins um áramót.

### Markaðsáhætta

Gjaldeyrisáhætta reiknast af handbæru fé í erlendum gjaldmiðlum.

### Rekstraráhætta

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

### Lausafjárahætta

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

# Skýringar frh.

---

## 11. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

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

Önnur mál

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



# Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

---

Ársreikningur 2013

# Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2013

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

\* Sjá skýringu 9

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

\*\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR.

# Rekstrarreikningur 2013

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

\* Sjá skýringu 9

# Efnahagsreikningur 31. desember 2013

Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verötr.	Landsbréf Sparibréf óverötr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund*	Landsbréf Nordic 40*	Landsbréf LEQ*	Landsbréf LREAL*	Landsbréf LNOM*	31.12.2013 Samtals	31.12.2012 Samtals	
<b>Eignir</b>																
<b>Fjárfestingar</b>																
Verðbréf með föstum tekjum.....	5,6	306.957	880.647	1.282.794	11.064.230	2.534.490	11.085.879	1.814.943	4.898.836	0	0	0	938.083	50.150	34.857.007	36.440.139
Hlutabréf.....		0	0	0	0	0	0	0	0	638.674	209.809	828.695	0	0	1.677.178	714.924
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	0	0	0	0	0	0	2.125.133	0	0	0	0	2.125.133	2.099.703
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		3.853.947	0	0	0	0	80.011	0	125.017	0	0	0	0	0	4.058.975	3.393.112
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>4.160.904</b>	<b>880.647</b>	<b>1.282.794</b>	<b>11.064.230</b>	<b>2.534.490</b>	<b>11.165.890</b>	<b>1.814.943</b>	<b>5.023.853</b>	<b>2.763.807</b>	<b>209.809</b>	<b>828.695</b>	<b>938.083</b>	<b>50.150</b>	<b>42.718.294</b>	<b>42.647.878</b>
<b>Aðrar eignir</b>																
Handbært fé.....		236.568	48.054	40.771	37.046	15.110	2.337	42.767	11.581	148.185	6.962	1.368	834	34	591.618	302.340
Aðrar eignir.....		1.402	77	220	1.900	390	1.160	334	414	(385.301)	0	2	64	8	5.584	4.613
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>237.970</b>	<b>48.130</b>	<b>40.991</b>	<b>38.946</b>	<b>15.500</b>	<b>3.498</b>	<b>43.101</b>	<b>11.995</b>	<b>147.799</b>	<b>6.962</b>	<b>1.370</b>	<b>898</b>	<b>42</b>	<b>597.201</b>	<b>494.388</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>4.398.874</b>	<b>928.777</b>	<b>1.323.784</b>	<b>11.103.176</b>	<b>2.549.989</b>	<b>11.169.387</b>	<b>1.858.044</b>	<b>5.035.849</b>	<b>2.911.606</b>	<b>216.771</b>	<b>830.065</b>	<b>938.981</b>	<b>50.192</b>	<b>43.315.495</b>	<b>42.954.831</b>
<b>Skuldir</b>																
Hlutdeildarskírteini.....	3	4.395.173	927.612	1.321.364	11.080.907	2.544.128	11.145.197	1.854.027	5.025.992	2.892.399	209.896	828.938	938.261	50.181	43.214.074	42.863.707
Aðrar skuldir.....	4	3.701	1.165	2.420	22.269	5.861	24.190	4.017	9.856	19.207	6.876	1.128	720	11	101.421	91.124
<b>Skuldir samtals</b>		<b>4.398.874</b>	<b>928.777</b>	<b>1.323.784</b>	<b>11.103.176</b>	<b>2.549.989</b>	<b>11.169.387</b>	<b>1.858.044</b>	<b>5.035.849</b>	<b>2.911.606</b>	<b>216.771</b>	<b>830.065</b>	<b>938.981</b>	<b>50.192</b>	<b>43.315.495</b>	<b>42.954.831</b>

\* Sjá skýringu 9

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2013

Skýr.	Landsbréf Veltubréf	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar*	Landsbréf Sparibréf stutt	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf löng	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund*	Landsbréf Nordic 40*	Landsbréf LEQ*	Landsbréf LREAL*	Landsbréf LNOM*	2013 Samtals	2012 Samtals
<b>Rekstrarhreyfingar</b>															
Hagnaður (tap) fært á hlutdeildarskírteini.....	229.235	34.233	75.345	301.062	64.778	215.207	21.037	179.743	170.991	31.437	58.230	(36.802)	173	1.344.669	1.847.694
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>															
Seld hlutdeildarskírteini.....	7.255.536	95.690	473.016	1.787.220	582.495	4.312.601	1.616.868	2.803.821	2.450	84.456	770.708	975.063	50.008	20.809.933	31.184.763
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(6.492.358)	(643.473)	(2.738.538)	(1.751.774)	(901.945)	(8.036.972)	(497.791)	(633.465)	(74.450)	(24.986)		0	0	(21.795.751)	(27.551.935)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8.484)	0	0	0	(8.484)	7.204
	763.179	(547.782)	(2.265.522)	35.447	(319.450)	(3.724.371)	1.119.077	2.170.356	(72.000)	50.985	770.708	975.063	50.008	(994.302)	3.640.032
<b>Hækkun (lækkun) á hreinni eign.....</b>	<b>992.414</b>	<b>(513.549)</b>	<b>(2.190.177)</b>	<b>336.509</b>	<b>(254.671)</b>	<b>(3.509.165)</b>	<b>1.140.114</b>	<b>2.350.099</b>	<b>98.992</b>	<b>82.422</b>	<b>828.938</b>	<b>938.261</b>	<b>50.181</b>	<b>350.367</b>	<b>5.487.726</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun.....</b>	<b>3.402.759</b>	<b>1.441.161</b>	<b>3.511.541</b>	<b>10.744.398</b>	<b>2.798.799</b>	<b>14.654.361</b>	<b>713.913</b>	<b>2.675.893</b>	<b>2.793.408</b>	<b>127.474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.863.707</b>	<b>37.375.981</b>
<b>Hrein eign í lok árs.....</b>	<b>4.395.173</b>	<b>927.612</b>	<b>1.321.364</b>	<b>11.080.907</b>	<b>2.544.128</b>	<b>11.145.197</b>	<b>1.854.027</b>	<b>5.025.992</b>	<b>2.892.399</b>	<b>209.896</b>	<b>828.938</b>	<b>938.261</b>	<b>50.181</b>	<b>43.214.074</b>	<b>42.863.707</b>

\* Sjá skýringu 9



## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

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

### 1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

### 1.3 Umsýsluþóknun

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

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

\* Sjá skýringu 9

## 1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

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

## 1.5 Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2013.

## 1.6 Aðrar eignir

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

## 1.7 Aðrar skuldir

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

## 1.8 Handbært fé

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

## 1.9 Skattamál

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

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

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

# Skýringar frh.

## 3. Hlutdeildarskírteini

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

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

\* Sjá skýringu 9

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

\* Sjá skýringu 9

# Skýringar frh.

## 3. Hlutdeildarskírteini, frh.

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

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

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

\* Sjá skýringu 9

\*\* Samkvæmt birtu gengi í erlendri mynt

## 4. Aðrar skuldir

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

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

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

\* Sjá skýringu 9

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

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

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

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

\* Sjá skýringu 9

# Skýringar frh.

## 6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

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

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

# Skýringar frh.

## 6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

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



# Skýringar frh.

## 6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting  
verðbréfaeignar, frh.:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				31.12.2013 Samtals
	útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	
	%	%	%	%	%
<b>Landsbréf - Markaðsbréf</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	67,2%	0,0%	0,0%	29,3%	96,6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	2,5%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,1%	0,0%	0,0%	0,9%	1,0%
	<b>67,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>32,7%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Landsbréf - Global Equity Fund *</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	23,1%	0,0%	23,1%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	76,9%	0,0%	0,0%	76,9%
	<b>0,0%</b>	<b>76,9%</b>	<b>23,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Landsbréf - Nordic 40 *</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Landsbréf - LEQ *</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Landsbréf - LREAL *</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Landsbréf - LNOM *</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* Sjá skýringu 9

# Skýringar frh.

---

## 7. Vegna Landsbréfa - Markaðsbréfa

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

## 8. Nýir sjóðir og nafnabreytingar

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

Nafni Landsbréfa var bætt fyrir framan nöfn annara verðbréfasjóða.

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

## 9. Tilvísanir

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



# Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

---

Ársreikningur 2013

# Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2013

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

\* Sjá skýringu 8

# Rekstrarreikningur 2013

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

\* Sjá skýringu 8

# Efnahagsreikningur 31. desember 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértrygð *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B *	Landsbréf Einkabréf C *	Landsbréf Einkabréf D *	Landsbréf Safnbref 1 *	31.12.2013 Samtals	31.12.2012 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b> 5,6											
Verðbréf með föstum tekjum.....	197.026	76.212	0	55.259	277.725	97.394	116.365	24.114	951.933	1.796.028	2.617.728
Hlutabréf.....	76.141	0	9.420.974	3.512.462	54.122	6.379	25.983	245	228	13.096.533	6.496.088
Hlutdeildarskírteini.....	0	9.134	0	160.261	336.382	101.520	157.996	24.945	663.921	1.454.160	151.202
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>273.167</b>	<b>85.346</b>	<b>9.420.974</b>	<b>3.727.982</b>	<b>668.230</b>	<b>205.292</b>	<b>300.344</b>	<b>49.304</b>	<b>1.616.081</b>	<b>16.346.721</b>	<b>9.265.018</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Handbært fé.....	5.604	1.464	479.308	63.575	6.981	19.125	20.122	1.724	100.503	698.406	784.903
Aðrar eignir.....	85	27	0	43.516	204	50.030	187	13	379	94.442	85
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>5.688</b>	<b>1.491</b>	<b>479.308</b>	<b>107.091</b>	<b>7.184</b>	<b>69.154</b>	<b>20.310</b>	<b>1.737</b>	<b>100.883</b>	<b>792.848</b>	<b>784.988</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>278.856</b>	<b>86.838</b>	<b>9.900.283</b>	<b>3.835.074</b>	<b>675.414</b>	<b>274.447</b>	<b>320.653</b>	<b>51.041</b>	<b>1.716.964</b>	<b>17.139.569</b>	<b>10.050.006</b>
<b>Skuldir</b>											
<b>Hlutdeildarskírteini.....</b> 3	<b>275.452</b>	<b>86.600</b>	<b>9.762.652</b>	<b>3.828.688</b>	<b>673.991</b>	<b>274.118</b>	<b>320.157</b>	<b>50.960</b>	<b>1.713.645</b>	<b>16.986.263</b>	<b>9.237.523</b>
<b>Aðrar skuldir.....</b> 4	<b>3.404</b>	<b>238</b>	<b>137.631</b>	<b>6.385</b>	<b>1.423</b>	<b>329</b>	<b>496</b>	<b>81</b>	<b>3.319</b>	<b>153.306</b>	<b>812.483</b>
<b>Skuldir samtals</b>	<b>278.856</b>	<b>86.838</b>	<b>9.900.283</b>	<b>3.835.074</b>	<b>675.414</b>	<b>274.447</b>	<b>320.653</b>	<b>51.041</b>	<b>1.716.964</b>	<b>17.139.569</b>	<b>10.050.006</b>

\* Sjá skýringu 8

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2013

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Markaðsbréf Sértryggð *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B*	Landsbréf Einkabréf C*	Landsbréf Einkabréf D*	Landsbréf Safnbref 1*	2013 Samtals	2012 Samtals
<b>Rekstrarhreyfingar</b>											
(Tap) hagnaður færður á hlutdeildarskírteini .....	(41.879)	(467)	2.017.785	658.382	48.181	5.501	11.518	1.448	592	2.701.061	1.277.549
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>											
Seld hlutdeildarskírteini .....	0	87.066	5.124.191	3.006.057	469.363	283.055	354.165	49.512	1.851.254	11.224.663	5.567.990
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.510.000)	0	(3.444.283)	(859.169)	(165.367)	(14.438)	(45.525)	0	(138.200)	(6.176.983)	(2.975.543)
	(1.510.000)	87.066	1.679.908	2.146.888	303.996	268.617	308.639	49.512	1.713.053	5.047.680	2.592.447
<b>( Lækkun ) hækkun á hreinni eign .....</b>	<b>(1.551.879)</b>	<b>86.600</b>	<b>3.697.692</b>	<b>2.805.270</b>	<b>352.177</b>	<b>274.118</b>	<b>320.157</b>	<b>50.960</b>	<b>1.713.645</b>	<b>7.748.740</b>	<b>3.869.996</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>	<b>1.827.331</b>	<b>0</b>	<b>6.064.959</b>	<b>1.023.418</b>	<b>321.814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.237.523</b>	<b>5.367.527</b>
<b>Hrein eign í lok árs .....</b>	<b>275.452</b>	<b>86.600</b>	<b>9.762.652</b>	<b>3.828.688</b>	<b>673.991</b>	<b>274.118</b>	<b>320.157</b>	<b>50.960</b>	<b>1.713.645</b>	<b>16.986.263</b>	<b>9.237.523</b>

\* Sjá skýringu 8

## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum. Fjárfestingarsjóðurinn Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð eru í meirihlutaeigu Landsbréfa hf. í lok ársins og er því tekinn inn í samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

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

### 1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

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

\* Sjá skýringu nr. 8



## 1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

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

## 1.5 Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2013.

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

## 1.6 Aðrar eignir

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

## 1.7 Aðrar skuldir

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

## 1.8 Handbært fé

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

## 1.9 Skattamál

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

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

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

# Skýringar frh.

## 3. Hlutdeildarskírteini

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

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

\* Sjá skýringu nr. 8

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

\* Sjá skýringu nr. 8

# Skýringar frh.

## 3. Hlutdeildarskírteini, frh.

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

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

\* Sjá skýringu nr. 8

## 4. Aðrar skuldir

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

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

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

\* Sjá skýringu nr. 8

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

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

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

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

\* Sjá skýringu nr. 8

## 6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

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

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

## 6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

### Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

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

\* Sjá skýringu nr. 8

## 7. Aðrar upplýsingar

### Vegna Fyrirtækjabréfa

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

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

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

Níunda útgreiðsla úr sjóðnum fór fram í desember síðastliðnum.

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

### Nýir sjóðir

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

Nafni Landsbréfa var bætt fyrir framan nöfn eftirtaldra fjárfestingasjóða

Voru - Úrvalsbréf, eru nú Landsbréf - Úrvalsbréf

Voru - Eignabréf, eru nú Landsbréf - Eignabréf

Voru - Öndvegisbréf, eru nú Landsbréf - Öndvegisbréf

## 8. Tilvísanir

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

Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð - rekstur sjóðsins hófst í ágúst 2013

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

Landsbréf - Einkabréf D - rekstur sjóðsins hófst í október 2013

Landsbréf - Safnbréf 1 - rekstur sjóðsins hófst í nóvember 2013



