



LANDSBRÉF

Árshlutareikningur

30. júní 2017

Blaðsíðan er vísitandi höfð auð.

A-hluti	Bls.
Árshlutareikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstremisýfirlit	8
Skýringar	9
Stjórnháttaryfirlýsing.....	17
B-hluti	
Árshlutareikningur verðbréfasjóða	20
Samandreginn árshlutareikningur	21
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	22
Efnahagsreikningur	23
Landsbréf - Sparibréf stutt	24
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	30
Landsbréf - Sparibréf plús	36
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	42
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	48
Landsbréf - Markaðsbréf	54
Landsbréf - Global Equity Fund	61
Landsbréf - Nordic 40	68
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	76
Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	82
Samandreginn árshlutareikningur	83
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	84
Efnahagsreikningur	85
Landsbréf - Veltubréf	86
Landsbréf - Úrvalsbréf	92
Landsbréf - Öndvegisbréf	99
Landsbréf - Eignabréf	106
Landsbréf - Einkabréf B	113
Landsbréf - Einkabréf C	119
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	125
Landsbréf - Global Portfolio.....	131
Landsbréf - Einkabréf D.....	137

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

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., sem er að meirihluta í eigu íslenska ríkisins. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í A- og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs, en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða sem ekki eru lögaðilar og voru í rekstri félagsins á tímabilinu. A-hluti árshlutareiknings Landsbréfa hf. er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 6. apríl 2017. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Tveir nýir stjórnarmenn voru kjörnir í stjórn félagsins, þau Sigríður Hrólfsdóttir, sem kjörin var formaður stjórnar og Þórunn Jónsdóttir. Þá voru endurkjörin í stjórn félagsins þau Helga Gunnardóttir, Kristinn Ingi Lárusson og Jón Þór Grímsson. Á fundinum var ákveðið að 500 milljón króna arður skyldi greiddur til hluthafa og fór sú greiðsla fram í byrjun maí.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2017

Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri hluta ársins 2017 námu 1.135 milljónum króna, samanborið við 828 milljónir króna á sama tímabili árið 2016. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins nam 556 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við 291 milljónir króna á fyrri hluta ársins 2016. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2017 nam 3.206 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok sama tímabils í fyrra 2.738 milljónir króna. Eignarfjárhlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 111,86% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eignarfjárhlutfall í lok sama tímabils á árinu 2016 var 99,46%. Þá var eignarfjárgrunnur félagsins 362% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Rekstur Landsbréfa gekk vel á tímabilinu og gerir stjórn ráð fyrir að rekstur félagsins haldi áfram að vera stöðugur. Fjöldi starfsmanna í lok tímabils var 18, en starfsmenn voru 17 í upphafi árs.

Eignir í stýringu námu 157 milljörðum króna í lok tímabilsins, samanborið við 184 milljarða í upphafi árs. Alls voru um 13 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í fjóra flokka, þ.e. hlutabréfasjóði, skuldabréfasjóði, blandaða sjóði og fagfjárfestasjóði. Fagfjárfestasjóðir sem reknir eru á sjóðaformi eru sýndir í B-hluta árshlutareikningsins en fagfjárfestasjóðir sem eru á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

Í stjórnarháttayfirlýsingu er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en hana er að finna með skýringum með árshlutareikningi þessum.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árslutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2017 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árslutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2017 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. júlí 2017

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Ólafur Skellern
Páll Pállsson
Jón Páll Guðmundsson
Hilgurr Gunnarsson
Ólafur Skellern

Hilgurr Gunnarsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning A- og B-hluta Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2017, sem hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. 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 víðtækar 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 annars en að árshlutareikningurinn gefi glöggva mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2017, efnahag 30. júní 2017 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 27. júlí 2017

Grant Thornton endurskoðun ehf.

J. Sturla Jónsson
David A. Einarsson

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2017

		2017	2016
	Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir		1.095.720	786.040
Hreinar fjármunatekjur	4	29.872	33.654
Aðrar tekjur		9.271	8.100
		<u>1.134.863</u>	<u>827.794</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	219.826	209.103
Annar rekstrarkostnaður	6	192.201	236.443
Afskriftir	9	27.752	18.919
		<u>439.779</u>	<u>464.465</u>
Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		695.084	363.329
Tekjuskattur	11	(139.017)	(72.674)
Hagnaður tímabilsins		<u>556.067</u>	<u>290.656</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Viðskiptavild	7	318.000	344.500
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	2.124.896	2.153.697
Verðbréf með föstum tekjum		6.640	8.589
Langtímakröfur		874.997	448.614
Viðskiptakröfur		318.374	369.791
Rekstrarfjármunir	9	2.015	3.268
Handbært fé		102.656	169.430
Eignir samtals		<u>3.747.578</u>	<u>3.497.888</u>
		30.6.2017	31.12.2016
Eigið fé			
Hlutafé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur		47.787	61.050
Óráðstafað eigið fé		1.677.218	1.607.888
Eigið fé samtals	12	<u>3.205.755</u>	<u>3.149.688</u>
Skuldir			
Skattskuld	11	65.938	59.322
Aðrar skuldir		384.783	263.261
Skuldir við tengd félög	10	<u>91.102</u>	<u>25.618</u>
Skuldir samtals		<u>541.823</u>	<u>348.201</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>3.747.578</u>	<u>3.497.888</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2017

	Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	12	556.067	290.656
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	9	27.752	18.919
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(19.272)	(30.139)
Tekjuskattur	11	147.633	72.674
		<u>712.181</u>	<u>352.110</u>
		Veltufé frá rekstri	
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Langtímakröfur, breyting		(426.383)	0
Viðskiptakröfur, breyting		51.416	(231.972)
Aðrar skuldir, breyting		45.990	75.994
		<u>(328.976)</u>	<u>(155.978)</u>
		Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	
		Handbært fé frá rekstri	
		383.205	196.132
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(370.000)	(600.000)
Seld verðbréf		420.021	280.000
		<u>50.021</u>	<u>(320.000)</u>
		Fjárfestingarhreyfingar	
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	(500.000)	0
		<u>(500.000)</u>	<u>0</u>
		Fjármögnunarhreyfingar	
Lækkun á handbæru fé		(66.774)	(123.868)
Handbært fé í byrjun tímabilsins		<u>169.430</u>	<u>202.227</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u>102.656</u>	<u>78.359</u>

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið (FME) hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. 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.

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

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

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

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

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

Viðskiptavild er afskrifuð á 10 árum samkvæmt 24. grein laganna.

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

2.2 Matsaðferðir

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

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

2.3 Samstæðureikningur

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðu bankans nema í þeim tilvikum sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Samstæða Landsbankans telst hafa yfirráð í fjárfestingarsjóðnum Landsbréfum - Eignabréfum í skilningi laga um ársreikninga.

2.4 Umsýslupóknarir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestastjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslupóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Landsbréf reka fagfjárfestastjóði sem greiða árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýslupóknana félagsins. Einnig fékk A-hluti Landsbréfa hf. umsýslupóknarir af fjárfestingarráðgjöf og eignastýringu.

2.5 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2017. 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 samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok tímabilsins.

2.6 Viðskiptavild

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

2.7 Fjárfestingar

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

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

Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok tímabilsins.

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

Afleiðusamningar eru metnir á markaðsvirði í lok tímabilsins.

Skýringar frh.

2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

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

2.9 Rekstrarfjármunir

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

2.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.11 Aðrar skuldir

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

2.12 Skattamál

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 er færð í samræmi við settar reikningsskilareglur.

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

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.

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

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

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

Skýringar frh.

4. Hreinar fjármunatekjur

	2017	2016
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Hreinar tekjur af verðbréfum	19.272	30.139
Vaxtatekjur	11.324	7.637
Vaxtagjöld	(50)	(52)
Gengistap gjaldmiðla	(673)	(4.070)
Fjármunatekjur samtals	<u>29.872</u>	<u>33.654</u>

5. Laun og launatengd gjöld

	2017	2016
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Laun	162.086	153.461
Iðgjöld til lífeyrissjóða	24.908	23.061
Launatengd gjöld	<u>32.832</u>	<u>32.581</u>
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>219.826</u>	<u>209.103</u>
Starfsmenn í lok tímabilsins	18	16
Fjöldi ársverka	16	17

6. Annar rekstrarkostnaður

	2017	2016
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	173.681	217.352
Endurskoðun	13.776	6.233
Annað	4.744	12.858
Annar rekstrarkostnaður samtals	<u>192.201</u>	<u>236.443</u>

7. Viðskiptavild

	2017	2016
Viðskiptavild greinist þannig:	1.1. - 30.6.	1.1. - 31.12.
Staða í upphafi tímabilsins	344.500	397.500
Afskrifað á tímabilinu	(26.500)	(53.000)
Bókfært verð í lok tímabilsins	<u>318.000</u>	<u>344.500</u>
Afskriftarhlutfall	10,00%	10,00%

Skýringar frh.

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2017		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	121.588	0	121.588
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	2.003.259	0	2.003.259
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	2.003.259	50	2.003.309
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	2.124.846	50	2.124.896

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

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	30.6.2017	31.12.2016
Staða í upphafi tímabilsins	3.268	5.773
Afskrifað á tímabilinu	(1.253)	(2.505)
Staða í lok tímabilsins	2.015	3.268
Heildarverð í lok tímabilsins	10.900	10.900
Uppsafnaðar afskriftir í lok tímabilsins	(8.885)	(7.632)
Staða í lok tímabilsins	2.015	3.268
Afskriftarhlutföll	15%-33%	15%-33%
Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:		
	2017	2016
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Afskriftir rekstrarfjármuna	(1.253)	(1.253)
Afskrift viðskiptavildar, sbr. skýringu 7	(26.500)	(17.667)
Afskriftir samtals	(27.752)	(18.919)

Skýringar frh.

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. Viðskiptin við Landsbankann hf. eru í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða eða fasta fjárhæð.

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

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

	2017		30.6.2017	
	1.1. - 30.6.		Eign	Skuld
	Tekjur	Gjöld		
Landsbankinn hf.	3.318	194.614	102.656	91.102

	2016		31.12.2016	
	1.1. - 30.6.		Eign	Skuld
	Tekjur	Gjöld		
Landsbankinn hf.	33.991	232.902	171.221	25.618
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	24.000	0	0	0

11. Skattar

	2017		2016	
	1.1. - 30.6.		1.1. - 30.6.	
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:				
Breyting á skattskuldbindingu		6.616		14.913
Tekjuskattur til greiðslu		141.016		57.761
Mismunur á álöögðum og reiknuðum tekjuskatti fyrra árs		(8.616)		0
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi		139.017		72.674
Skattskuld greinist þannig:		30.6.2017		31.12.2016
Skattskuld í upphafi tímabilsins		(59.322)		(38.992)
Reiknaður skattur tímabilsins		(147.632)		(175.492)
Tekjuskattur til greiðslu		141.016		155.163
Skattskuld		(65.938)		(59.322)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:				
Viðskiptakröfur		(2.365)		10.000
Viðskiptavild		(63.600)		(68.900)
Frestaður gengismunur		(640)		(970)
Varanlegir rekstrarfjármunir		667		548
Skattskuld		(65.938)		(59.322)

Skýringar frh.

12. 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:

	Bundinn				Óráðstafað	
	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	gangvirðis-reikningur	eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2016	35.000	1.437.000	8.750		967.018	2.447.768
Hagnaður tímabilsins					290.656	290.656
Eigið fé 30.6.2016	35.000	1.437.000	8.750	0	1.257.673	2.738.423
Eigið fé 1.1.2017	35.000	1.437.000	8.750	61.050	1.607.888	3.149.688
Hagnaður tímabilsins					556.067	556.067
Breyting á gangvirðisreikningi				(13.263)	13.263	0
Greiddur arður					(500.000)	(500.000)
Eigið fé 30.6.2017	35.000	1.437.000	8.750	47.787	1.677.218	3.205.755

13. Eiginfjárhlutfall

Eiginfjárhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 111,86% en lágmarks eiginfjárhlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2017	31.12.2016
Eiginfjárgrunnur:		
Eigið fé	3.205.755	3.149.688
Viðskiptavild	(318.000)	(344.500)
Eiginfjárgrunnur	2.887.755	2.805.188
Heildar eiginfjárfra greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	202.679	174.860
Markaðsáhætta	3.852	1.338
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárfra samtals	206.531	176.198
Eiginfjárfra miðað við fastan rekstrarkostnað	199.659	199.345
Eiginfjárhlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárhlutfall	111,86%	112,58%

Samkvæmt 84. grein d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 362% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárfra vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

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

Rekstraráhætta

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

Skýringar frh.

14. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 84,2% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2017	31.12.2016
Eigið fé þáttar 1	2.887.755	2.805.188
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	3.747.578	3.497.888
- Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1	(318.000)	(344.500)
Heildaráhættuskuldbindingar	3.429.578	3.153.388
Vogunarhlutfall	84,20%	88,96%

15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 157 milljarðar króna í lok júní 2017 samanborið við 184 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því lækkað um 27 milljarða króna eða um 15% á árinu. Alls voru um 13 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Önnur mál

Slitabú Landsvaka ehf. hefur höfðað mál á hendur Landsbréfum hf. fyrir hönd fagfjárfestastjóðsins Landsbanki Aquila Real Estate Fund (LAREF) til heimtu á meintri vangoldinni umsýsluþóknun stjóðsins sem er að fjárhæð um 932 þúsund EUR auk vaxta. Í málinu er Landsbréfum hf. stefnt til þrautavara í eigin nafni. Málið er í fresti en verður væntanlega tekið fyrir á árinu 2017. Þess skal getið að Landsbréf hf. lýstu fyrir hönd LAREF kröfum í slitabú Landsvaka ehf., þar sem meðal annars var krafist lausnar undan skyldu til að greiða nefnda umsýsluþóknun að fjárhæð 932 þúsund EUR og einnig var höfð uppi krafa um skaðabætur til handa LAREF að fjárhæð um 3,2 milljarðar króna auk vaxta. Kröfum þessum hefur þegar verið hafnað af slitabúinu en gera má ráð fyrir að ágreiningur um þær verði rekinn í tengslum við fyrrnefnt dómsmál. Það er mat félagsins að dómsmál þetta hafi óverulega fjárhagslega þýðingu fyrir rekstur og efnahag félagsins, sbr. 2. mgr. 60. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.

Stjórnarháttayfirlýsing

Landsbréf eru sjálfstætt fjármálafyrirtæki sem hefur starfsleyfi rekstrarfélags verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og fagfjárfestasjóða samkvæmt 7. tölul. 4. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Félagið hefur jafnframt leyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar, sbr. 1. og 2. tölul. 1. mgr. 27. gr. sömu laga. Rekstri sjóða Landsbréfa er hagað í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

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

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

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

Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans í gegnum Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. og Bláma fjárfestingarfélag ehf. Þó Landsbréf sé sjálfstætt fjármálafyrirtæki á það í miklum samskiptum við Landsbankann, ekki hvað síst með þeim hætti að tilteknum verkefnum hefur verið útvístað til Landsbankans samkvæmt sérstökum útivistunarsamningum sem Fjármálaeftirlitið hefur samþykkt. Landsbréf hafa sett sérstakar reglur til koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í samskiptum sínum við tengda aðila eins og Landsbankann. Úrdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins (landsbref.is). Samskipti félagsins við hluthafa fara fram á formlegum hluthafafundum.

Landsbréf eru öflugt sjóðastýringarfyrirtæki sem leggur metnað sinn í fagleg og vönduð vinnubrögð með það að markmiði að bjóða upp á fjölbreytt framboð fjárfestingakosta fyrir bæði almenna fjárfesta og fagfjárfesta. Starfsmenn félagsins voru 17 talsins í árslok 2016, en eru 18 þegar stjórnarháttayfirlýsing þessi er samin.

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

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

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins og gengið úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unninn innan félagsins sjálfs, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Stjórn félagsins hefur sett sérstaka stefnu um hagsmunaárekstra auk þess sem stöðugt fer fram greining á mögulegum hagsmunaárekstrum og viðbrögðum við þeim.

Reikningsskil Landsbréfa eru unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útivistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. II. kafla C laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Ytri endurskoðun er framkvæmd af Grant Thornton endurskoðun ehf.

Stjórn Landsbréfa var kjörin á aðalfundi félagsins þann 6. apríl 2017. Hún er skipuð fimm aðalmönnum og tveimur til vara. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum. Stjórn félagsins skipa:

Sigríður Hrólfsdóttir f. 16. janúar 1967, stjórnarformaður. Sigríður er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og með MBA frá University of California í Berkeley. Sigríður hefur verið sjálfstætt starfandi ráðgjafi frá 2010. Hún var framkvæmdastjóri Árvakurs 2009-2010, framkvæmdarstjóri fjárfestinga- og fjármálasviðs Tryggingamiðstöðvarinnar 2007-2008. Sigríður starfaði hjá Eimskipafélagi Íslands frá 1998-2004, fyrst sem forstöðumaður fjárreiðudeildar og frá 2000 sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs. Hún starfaði við fjárstýringu hjá Íslandsbanka 1994-1998. Auk þess að eiga sæti í stjórn Landsbréfa situr Sigríður í stjórnnum Símans hf., Mílu ehf., Hvert ehf. og Kvísla ehf. Sigríður var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2017 og er flokkuð sem óháður stjórnarmaður. Sigríður á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

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

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

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

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Póranna Jónsdóttir f. 19. desember 1968, meðstjórnandi. Póranna Jónsdóttir útskrifaðist með MSc í lyfjafræði frá Háskóla Íslands árið 1994 og með MBA gráðu frá IESE í Barcelona 1998. Árið 2008 lauk hún prófi í verðbréfamiðlun og útskrifaðist með doktorspróf úr Business Administration frá Cranfield University í Bretlandi árið 2011, en þar sérhæfði hún sig í ábyrgð og skyldum stjórnarmanna. Póranna er stjórnendaráðgjafi og lektor við viðskiptadeild Háskólans í Reykjavík. Hún starfaði áður sem deildarforseti viðskiptafræðideildar HR og þar áður framkvæmdastjóri rekstrar og stjórnunar við sama skóla. Póranna var framkvæmdastjóri samskipta- og viðskiptaþróunar hjá Auði Capital hf. árin 2007-2011 og framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar hjá Vistor hf./Veritas Capital hf. á árunum 2005-2008. Auk þess að vera í stjórn Landsbréfa á Póranna sæti í stjórnnum Talna ehf., Festi hf., Maxam ehf., Krónunnar ehf. og er varamaður í stjórn Klak Innovit ehf. Póranna var kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2017 og er flokkuð sem óháður stjórnarmaður. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

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

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2016 voru haldnir ellefu stjórnarfundir. Stjórnarfundir sóttu allir stjórnarmenn utan eins þar sem Kristinn Ingi Lárusson var forfallaður og á tveimur stjórnarfundum var Sigurbjörn Jón Gunnarsson í leyfi og þá fundi sat Heiður Agnes Björnsdóttir varastjórnarmaður í hans stað. Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Á árinu 2016 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 framkvæmdastjóra. Á fyrstu sex mánuðum ársins 2017 voru haldnir sex stjórnarfundir. Fundina sóttu allir stjórnarmenn.

Starfsreglur stjórnar eru birtar á heimasíðu félagsins, en þar má einnig finna samþykktir félagsins. Þar eru að auki birtar ýmsar aðrar reglur sem félagið hefur sett um starfsemi sína, svo sem reglur um hæfi og hæfismat lykilstarfsmanna, reglur um hagsmunaárekstra, reglur um upplýsingar um viðskiptamenn, reglur um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka og siðasáttmáli Landsbréfa. Starfandi eru tvær undirnefndir stjórnar, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd. Starfskjaranefnd hélt einn fund og endurskoðunarnefnd hélt þrjá fundi á árinu 2016. Á fyrstu sex mánuðum ársins 2017 hélt starfskjaranefnd tvo fundi og endurskoðunarnefnd einn fund. Starfskjaranefnd sitja stjórnarmennirnir Sigríður Hrólfsdóttir, formaður, Helga Gunnarsdóttir og Póranna Jónsdóttir. Í endurskoðunarnefnd sitja Kristinn Ingi Lárusson, formaður, Jón Þór Grímsson og Póranna Jónsdóttir. Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt lögnum samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirlitinu, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

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



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2017

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016	Breyting	30.6.2017	31.12.2016	2017 1.1. - 30.6.	2016	2015	2014
Landsbréf - Sparibréf stutt	31.872	21.280	1.061.656	1.273.840	797	846	1.060.859	1.272.994	(16,66%)	14,916	14,511	2,79%	5,15%	2,82%	3,06%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	240.833	73.992	7.302.694	7.969.536	10.242	7.821	7.292.452	7.961.715	(8,41%)	3,875	3,746	3,44%	5,28%	4,96%	2,67%
Landsbréf - Sparibréf plús	498.107	7.213	11.639.474	7.763.476	9.030	6.756	11.630.444	7.756.720	49,94%	10,624	1,014	4,73%	5,67%	6,16%	4,63%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	406.857	21.872	7.326.687	11.947.798	6.779	78.476	7.319.907	11.869.322	(38,33%)	15,382	14,664	4,90%	3,27%	7,58%	0,25%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggt.....	8.386	1.260	278.941	191.872	207	139	278.735	191.733	45,38%	16,370	14,751	3,93%	7,83%	6,02%	10,25%
Landsbréf - Markaðsbréf	155.093	88.060	3.700.401	5.026.588	4.318	3.753	3.696.084	5.022.835	(26,41%)	4,719	4,536	4,03%	5,44%	5,73%	1,85%
Landsbréf - Global Equity Fund	66.999	(244.683)	2.809.013	2.568.473	4.232	19.918	2.804.781	2.548.555	10,05%	1.752,570	1.709,08	2,54%	(13,34%)	2,82%	11,68%
Landsbréf - Nordic 40 *	27.123	(17.751)	235.194	194.017	695	684	234.500	193.333	21,29%	157,580	138,02	14,17%	(4,24%)	14,63%	12,61%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF *	233.181	(98.355)	2.695.688	3.054.416	4.952	4.889	2.690.736	3.049.527	(11,77%)	1.681,710	1.584,170	6,16%	(6,11%)	43,96%	6,04%
Samtals.....	1.668.452	(147.112)	37.049.749	39.990.015	41.252	123.281	37.008.497	39.866.734	(7,17%)						

* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	Landsbréf- Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	2017 1.1. - 3.-6. Samtals	2016 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	0	0	0	0	0	9.610	12.377	44.305	66.292	87.805
Vextir	35.135	162.272	198.603	117.269	6.884	95.665	424	0	101	616.354	893.920
Verðbætur.....	1.130	31.342	43.316	75.822	0	11.374	0	0	0	162.984	1.496.867
Aðrar tekjur	0	0	0	0	0	0	552	0	0	552	0
Heildartekjur	36.265	193.614	241.919	193.091	6.884	107.038	10.587	12.377	44.406	846.181	2.478.592
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	4.042	28.856	41.037	35.308	872	16.455	19.753	1.159	7.969	155.450	163.660
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	109	0	0	109	18
Viðskiptakostnaður	168	1.489	2.138	1.810	20	770	661	363	2.617	10.036	11.593
Önnur gjöld og kostnaður	425	2.655	3.775	3.248	80	1.516	1.629	107	2.391	15.826	17.196
Heildargjöld	4.634	32.999	46.951	40.366	972	18.741	22.152	1.628	12.977	181.421	192.466
Hreinar tekjur (gjöld)	31.630	160.615	194.969	152.725	5.912	88.298	(11.566)	10.749	31.428	664.761	2.286.126
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum*.....	(1.444)	(3.137)	28.344	(20.053)	313	(458.737)	56.347	(2.331)	162.512	(238.186)	0
Óinnleystur hagnaður/tap af fjárfestingum*.....	1.686	83.355	274.794	274.186	2.161	525.533	22.217	18.705	39.241	1.241.877	(2.433.238)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	31.872	240.833	498.107	406.857	8.386	155.093	66.999	27.123	233.181	1.668.452	(147.112)
Hrein eign í byrjun árs	1.272.994	7.961.715	7.756.720	11.869.322	191.733	5.022.835	2.548.554	193.333	3.049.527	39.866.734	38.384.488
Fjármögnunarhreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	85.936	344.278	4.510.867	613.024	122.497	383.687	557.832	21.529	1.656.789	8.296.440	6.417.275
Innleyst hlutdeildarskírteini	(329.944)	(1.254.375)	(1.135.250)	(5.569.295)	(43.882)	(1.865.532)	(368.604)	(5.370)	(2.248.762)	(12.821.014)	(4.566.469)
Gjaldeyrisingisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	(2.116)	(0)	(2.116)	(7.834)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	(244.008)	(910.097)	3.375.617	(4.956.271)	78.615	(1.481.845)	189.228	14.044	(591.973)	(4.526.690)	1.842.972
Hrein eign í lok tímabilsins	1.060.859	7.292.452	11.630.444	7.319.907	278.735	3.696.084	2.804.781	234.500	2.690.736	37.008.497	40.080.348

* Ekki sundurliðað á samanburðartímabili

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	30.6.2017 Samtals	31.12.2016 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	979.834	7.179.199	11.574.706	7.159.956	272.436	3.658.854	142.376	234.133	2.690.197	33.891.690	36.396.338
Peningamarkaðsgæringar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	260.704
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	2.643.398	0	0	2.643.398	2.155.491
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	50.429	110.013	0	140.016	0	0	0	0	0	300.458	429.635
Fjárfestingar samtals	1.030.263	7.289.211	11.574.706	7.299.972	272.436	3.658.854	2.785.773	234.133	2.690.197	36.835.545	39.242.167
Aðrar eignir											
Reiðufé	31.204	12.797	39.158	26.431	5.384	41.351	22.069	1.062	4.249	183.705	707.303
Aðrar eignir	188	685	25.610	283	1.121	196	1.171	0	1.242	30.499	40.544
Aðrar eignir samtals	31.392	13.483	64.768	26.715	6.505	41.548	23.240	1.062	5.491	214.204	747.847
Eignir samtals	1.061.656	7.302.694	11.639.474	7.326.687	278.941	3.700.401	2.809.013	235.194	2.695.688	37.049.749	39.990.015
Skuldir											
Skammtímalán											
Skuld við rekstrarfélag	678	5.235	8.403	5.465	189	2.655	3.700	673	4.851	31.849	34.324
Aðrar skuldir	119	5.007	627	1.314	17	1.662	532	22	102	9.403	88.957
Skuldir samtals	797	10.242	9.030	6.779	207	4.318	4.232	695	4.952	41.252	123.281
Hrein eign	1.060.859	7.292.452	11.630.444	7.319.907	278.735	3.696.084	2.804.781	234.500	2.690.736	37.008.497	39.866.734
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	71.122	1.881.923	1.094.733	475.875	17.027	783.234	1.600	13	1.600		
Gengi hlutdeildarskírteina	14,916	3,875	10,624	15,382	16,370	4,719	1.752,570	157,580	1.681,710		

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	35.135	32.099
Verðbætur	1.130	(46.389)
Heildartekjur	<u>36.265</u>	<u>(14.291)</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	4.042	3.811
Viðskiptakostnaður	168	138
Önnur gjöld og kostnaður	425	436
Heildargjöld	<u>4.634</u>	<u>4.384</u>
Hreinar tekjur	31.630	(18.674)
Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga*	(1.444)	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga*	1.686	39.955
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>31.872</u>	<u>21.280</u>
Hrein eign í byrjun árs	1.272.994	1.096.036
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	85.936	290.837
Innleyst hlutdeildarskírteini	(329.944)	(105.985)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(244.008)</u>	<u>184.852</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>1.060.859</u></u>	<u><u>1.302.168</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		979.834	697.436
Peningamarkaðsgerningar		0	135.699
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		50.429	429.635
Fjárfestingar samtals		<u>1.030.263</u>	<u>1.262.771</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		31.204	10.986
Aðrar eignir		188	83
Aðrar eignir samtals		<u>31.392</u>	<u>11.069</u>
Eignir samtals		<u>1.061.656</u>	<u>1.273.840</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		678	846
Aðrar skuldir		119	0
Skuldir samtals		<u>797</u>	<u>846</u>
Hrein eign		<u>1.060.859</u>	<u>1.272.994</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		71.122.194	87.726.139
Gengi hlutdeildarskírteina		14,916	14,511

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	927.331	87%	0	0%	927.331	87%
Íbúðalánasjóður	52.503	5%	0	0%	52.503	5%
	979.834	92%	0	0%	979.834	92%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0%	50.429	5%	50.429	5%
	0	0%	50.429	5%	50.429	5%
Reiðufé	0	0%	31.204	3%	31.204	3%
Aðrar eignir	0	0%	188	0%	188	0%
	0	0%	31.392	3%	31.392	3%
Eignir samtals	979.834	92%	81.821	8%	1.061.656	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	876.075	83%	0	0%	876.075	83%
Verðtryggð ríkisbréf	51.256	5%	0	0%	51.256	5%
Íbúðabréf	52.503	5%	0	0%	52.503	5%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán	0	0%	50.429	5%	50.429	5%
Reiðufé	0	0%	31.204	3%	31.204	3%
Aðrar eignir	0	0%	188	0%	188	0%
Eignir samtals	979.834	92%	81.821	8%	1.061.656	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
RIKB 20 0205	299.717	29%	195.389	15%	104.327	(49%)
RIKB 19 0226	296.931	29%	198.120	16%	98.812	(47%)
RIKB 22 1026	244.533	24%	106.952	8%	137.582	(65%)
Innlán Landsbankinn hf.	50.429	5%	0	0%	50.429	(24%)
HFF150224	51.319	5%	39.556	3%	11.763	(6%)
RIKS 21 0414	51.256	5%	32.225	3%	19.032	(9%)
RIKB 25 0162	34.893	3%	4.379	0%	30.515	(14%)
HFF150434	1.184	0%	1.158	0%	26	(0%)
Tíu stærstu samtals	1.030.263	97%	577.779	45%	452.484	(213%)
Aðrar fjárfestingar	0	0%	684.992	54%	(684.992)	323%
Reiðufé	31.204	3%	10.986	1%	20.218	(10%)
Aðrar eignir	188	0%	83	0%	105	(0%)
Eignir samtals	1.061.656	100%	1.273.840	100%	(212.184)	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 19 0226	201.393	RIKB 19 0226	86.781
RIKB 20 0205	146.828	RIKB 20 0205	36.917
RIKB 22 1026	129.565	RIKB 22 1026	0
RIKB 25 0612	30.525	RIKB 25 0612	0
RIKB 21 0414	25.815	RIKB 21 0414	6.439
HFF150224	16.798	HFF150224	3.390
RIKB 17 0206	0	RIKB 17 0206	125.552
RIKH 18 1009	0	RIKH 18 1009	100.277
LAND 05 1	0	LAND 05 1	18.770
Samtals	550.924	Samtals	378.127

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	2,79%	5,15%	2,82%	3,06%
Raunávöxtun	1,73%	3,01%	0,82%	1,98%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,916	14,511	13,800	13,421
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.060.859	1.272.994	1.096.036	929.180

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	162.272	289.927
Verðbætur	31.342	387.259
Heildartekjur	<u>193.614</u>	<u>677.186</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	28.856	32.237
Viðskiptakostnaður	1.489	2.750
Önnur gjöld og kostnaður	2.655	3.224
Heildargjöld	<u>32.999</u>	<u>38.211</u>
Hreinar tekjur	160.615	638.975
Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga*	(3.137)	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) fjárfestinga*	83.355	(564.983)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>240.833</u>	<u>73.992</u>
Hrein eign í byrjun árs	7.961.715	7.384.116
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	344.278	508.209
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.254.375)	(775.152)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(910.097)</u>	<u>(266.943)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>7.292.452</u></u>	<u><u>7.191.165</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		7.179.199	7.844.932
Peningamarkaðsgerningar		0	3.136
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		110.013	0
Fjárfestingar samtals		<u>7.289.211</u>	<u>7.848.068</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		12.797	121.434
Aðrar eignir		685	34
Aðrar eignir samtals		<u>13.483</u>	<u>121.467</u>
Eignir samtals		<u>7.302.694</u>	<u>7.969.536</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.235	5.926
Aðrar skuldir		5.007	1.895
Skuldir samtals		<u>10.242</u>	<u>7.821</u>
Hrein eign		<u>7.292.452</u>	<u>7.961.715</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.881.922.970	2.125.391.125
Gengi hlutdeildarskírteina		3,875	3,746

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	5.431.219	74%	0	0%	5.431.219	74%
Íbúðalánasjóður	1.577.653	22%	0	0%	1.577.653	22%
Landsvirkjun	170.326	2%	0	0%	170.326	2%
	7.179.199	98%	0	0%	7.179.199	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0%	110.013	2%	110.013	2%
	0	0%	110.013	2%	110.013	2%
Reiðufé	0	0%	12.797	0%	12.797	0%
Aðrar eignir	0	0%	685	0%	685	0%
	0	0%	13.483	0%	13.483	0%
Eignir samtals	7.179.199	98%	123.495	2%	7.302.694	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	3.889.758	53%	0	0%	3.889.758	53%
Verðtryggð ríkisbréf	1.541.462	21%	0	0%	1.541.462	21%
Húsnæðisbréf	1.577.653	22%	0	0%	1.577.653	22%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	170.326	2%	0	0%	170.326	2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	110.013	2%	110.013	2%
Reiðufé	0	0%	12.797	0%	12.797	0%
Aðrar eignir	0	0%	685	0%	685	0%
Eignir samtals	7.179.199	98%	123.495	2%	7.302.694	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
RIKB 20 0205	1.057.260	14%	1.087.592	14%	(30.331)	5%
RIKS 21 0414	1.027.975	14%	1.689.379	21%	(661.404)	99%
RIKB 22 1026	970.890	13%	877.582	11%	93.308	(14%)
HFF150224	845.353	12%	1.301.011	16%	(455.658)	68%
RIKB 19 0226	520.991	7%	903.229	11%	(382.238)	57%
RIKS 30 0701	513.486	7%	320.580	4%	192.906	(29%)
HFF150434	488.586	7%	434.511	5%	54.075	(8%)
RIKB 25 0612	463.886	6%	462.877	6%	1.010	(0%)
RIKB 28 1115	451.453	6%	0	0%	451.453	(68%)
RIKB 31 0124	425.277	6%	471.452	6%	(46.175)	7%
Tíu stærstu samtals	6.765.159	93%	7.548.213	95%	(783.054)	117%
Aðrar fjárfestingar	524.053	7%	299.856	4%	224.197	(34%)
Reiðufé	12.797	0%	121.434	2%	(108.636)	16%
Aðrar eignir	685	0%	34	0%	651	(0%)
Eignir samtals	7.302.694	100%	7.969.536	100%	(666.842)	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	
RIKB 28 1115	490.583	RIKB 28 1115	58.003
RIKB 25 0612	273.690	RIKB 25 0612	261.408
RIKB 22 1026	263.018	RIKB 22 1026	208.475
RIKB 20 0205	177.251	RIKB 20 0205	178.731
RIKS 30 0701	168.617	RIKS 30 0701	0
RIKB 19 0226	144.733	RIKB 19 0226	502.671
HFF150434	119.956	HFF150434	73.541
RIKB 31 0124	118.120	RIKB 31 0124	165.405
HFF150644	111.697	HFF150644	0
HFF150224	3.390	HFF150224	403.297
RIKS 21 0414	0	RIKS 21 0414	653.495
Samtals	1.871.055	Samtals	2.505.025

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	3,44%	5,28%	4,96%	2,67%
Raunávöxtun	2,38%	3,13%	2,91%	1,59%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,875	3,746	3,558	3,390
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.292.452	7.961.715	7.984.116	12.381.630

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	198.603	187.385
Verðbætur	43.316	235.517
	<u>241.919</u>	<u>422.902</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	41.037	27.346
Viðskiptakostnaður	2.138	2.865
Önnur gjöld og kostnaður	3.775	2.735
Heildargjöld	<u>46.951</u>	<u>32.946</u>
Hreinar tekjur	194.969	389.956
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	28.344	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	274.794	(382.743)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>498.107</u>	<u>7.213</u>
Hrein eign í byrjun árs	7.756.720	6.456.989
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	4.510.867	869.720
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.135.250)	(309.107)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>3.375.617</u>	<u>560.613</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>11.630.444</u></u>	<u><u>7.024.815</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		11.574.706	7.650.200
Peningamarkaðsgerningar		0	4.130
Fjárfestingar samtals		<u>11.574.706</u>	<u>7.654.329</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		39.158	108.924
Aðrar eignir		25.610	223
Aðrar eignir samtals		<u>64.768</u>	<u>109.147</u>
Eignir samtals		<u>11.639.474</u>	<u>7.763.476</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.403	5.676
Aðrar skuldir.....		627	1.080
Skuldir samtals		<u>9.030</u>	<u>6.756</u>
Hrein eign		<u>11.630.444</u>	<u>7.756.720</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.094.733.065	764.660.921
Gengi hlutdeildarskírteina		10,624	10,144

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	7.403.060	64%	0	0%	7.403.060	64%
Íbúðalánasjóður	4.171.646	36%	0	0%	4.171.646	36%
	11.574.706	99%	0	0%	11.574.706	99%
Reiðufé	0	0%	39.158	0%	39.158	0%
Aðrar eignir	0	0%	25.610	0%	25.610	0%
	0	0%	64.768	1%	64.768	1%
Eignir samtals	11.574.706	99%	64.768	1%	11.639.474	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	5.496.619	47%	0	0%	5.496.619	47%
Verðtryggð ríkisbréf	1.906.441	16%	0	0%	1.906.441	16%
Íbúðabréf	4.171.646	36%	0	0%	4.171.646	36%
Reiðufé	0	0%	39.158	0%	39.158	0%
Aðrar eignir	0	0%	25.610	0%	25.610	0%
Eignir samtals	11.574.706	99%	64.768	1%	11.639.474	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016			%
HFF150644	2.349.855	20%	1.015.922	13%	1.333.934	34%
RIKS 30 0701	1.823.149	16%	897.625	12%	925.524	24%
HFF150434	1.583.257	14%	925.044	12%	658.213	17%
RIKB 28 1115	1.101.312	10%	0	0%	1.101.312	28%
RIKB 31 0124	1.092.633	9%	808.814	10%	283.819	7%
RIKB 25 0612	1.048.223	9%	793.869	10%	254.353	7%
RIKB 22 1026	1.016.303	9%	689.556	9%	326.747	8%
RIKB 20 0205	806.685	7%	963.848	12%	(157.163)	(4%)
RIKB 19 0226	431.464	4%	963.548	12%	(532.083)	(14%)
HFF150224	238.534	2%	340.620	4%	(102.086)	(3%)
Tíu stærstu samtals	11.491.415	99%	7.398.846	95%	4.092.568	106%
Aðrar fjárfestingar	83.292	1%	255.483	3%	(172.191)	(4%)
Reiðufé	39.158	0%	108.924	1%	(69.766)	(2%)
Aðrar eignir	25.610	0%	223	0%	25.387	1%
Eignir samtals	11.639.474	100%	7.763.476	100%	3.875.998	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
HFF150644	1.266.123	HFF150644	0
RIKB 28 1115	1.083.848	RIKB 28 1115	35.687
RIKB 30 0701	838.937	RIKB 30 0701	0
HFF150434	687.605	HFF150434	58.833
RIKB 25 0612	529.170	RIKB 25 0612	253.353
RIKB 19 0226	505.771	RIKB 19 0226	997.153
RIKB 22 1026	482.963	RIKB 22 1026	202.036
RIKB 31 0124	404.857	RIKB 31 0124	121.592
RIKB 20 0205	269.043	RIKB 20 0205	395.327
HFF150224	0	HFF150224	85.549
RIKS 21 0414	0	RIKS 21 0414	166.479
Samtals	6.068.317	Samtals	2.316.009

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	4,73%	5,67%	6,16%	4,63%
Raunávöxtun	3,65%	3,51%	4,09%	3,53%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,624	10,144	9,600	9,043
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.630.444	7.756.720	6.456.989	2.394.638

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	117.269	232.284
Verðbætur	75.822	868.384
Heildartekjur	<u>193.091</u>	<u>1.100.667</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	35.308	45.326
Viðskiptakostnaður	1.810	1.299
Önnur gjöld og kostnaður	3.248	4.533
Heildargjöld	<u>40.366</u>	<u>51.157</u>
Hreinar tekjur	152.725	1.049.510
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(20.053)	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	274.186	(1.027.638)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>406.857</u>	<u>21.872</u>
Hrein eign í byrjun árs	11.869.322	10.606.174
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	613.024	1.788.617
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.569.295)	(684.641)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(4.956.271)</u>	<u>1.103.976</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>7.319.907</u></u>	<u><u>11.732.022</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		7.159.956	11.644.641
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		140.016	0
Fjárfestingar samtals		<u>7.299.972</u>	<u>11.644.641</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		26.431	303.082
Aðrar eignir		283	75
Aðrar eignir samtals		<u>26.715</u>	<u>303.156</u>
Eignir samtals		<u>7.326.687</u>	<u>11.947.798</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.465	9.060
Aðrar skuldir		1.314	69.416
Skuldir samtals		<u>6.779</u>	<u>78.476</u>
Hrein eign		<u>7.319.907</u>	<u>11.869.322</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		475.874.871	809.419.089
Gengi hlutdeildarskírteina		15,382	14,664

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Annað		30.6.2017	
		%		%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Íbúðalánasjóður	4.790.956	65%	0	0%	4.790.956	65%
Seðlabanki Íslands	2.122.973	29%	0	0%	2.122.973	29%
Landsvirkjun hf.	246.027	3%	0	0%	246.027	3%
	7.159.956	98%	0	0%	7.159.956	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0%	140.016	2%	140.016	2%
	0	0%	140.016	2%	140.016	2%
Reiðufé	0	0%	26.431	0%	26.431	0%
Aðrar eignir	0	0%	283	0%	283	0%
	0	0%	26.715	0%	26.715	0%
Eignir samtals	7.159.956	98%	166.731	2%	7.326.687	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Annað		30.6.2017	
		%		%	Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf	2.122.973	29%	0	0%	2.122.973	29%
Íbúðabréf	4.790.605	65%	0	0%	4.790.605	65%
Húsnæðisbréf	352	0%	0	0%	352	0%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	246.027	3%	0	0%	246.027	3%
Innlán	0	0%	140.016	2%	140.016	2%
Reiðufé	0	0%	26.431	0%	26.431	0%
Aðrar eignir	0	0%	283	0%	283	0%
Eignir samtals	7.159.956	98%	166.731	2%	7.326.687	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2017		Staða 31.12.2016		Breyting	
		%		%		%
HFF150644	1.870.333	26%	2.366.060	20%	(495.727)	11%
HFF150434	1.808.519	25%	2.498.578	21%	(690.059)	15%
RIKS 30 0701	1.215.959	17%	1.693.287	14%	(477.328)	10%
HFF150224	1.111.753	15%	2.066.385	17%	(954.632)	21%
RIKS 21 0414	907.014	12%	2.696.927	23%	(1.789.913)	39%
LAND 05 1	246.027	3%	323.053	3%	(77.026)	2%
Innlán Landsbankinn hf.	140.016	2%	0	0%	140.016	(3%)
IBH 37 1215	352	0%	353	0%	(1)	0%
Samtals	7.299.972	100%	11.644.641	97%	(4.344.669)	94%
Reiðufé	26.431	0%	303.082	3%	(276.650)	6%
Aðrar eignir	283	0%	75	0%	209	(0%)
Eignir samtals	7.326.687	100%	11.947.798	100%	(4.621.111)	100,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
HFF150644	220.857	HFF150644	834.110
RIKS 30 0701	132.320	RIKS 30 0701	691.348
HFF150434	44.976	HFF150434	775.114
LAND 05 1	18.770	LAND 05 1	95.319
RIKS 21 0416	0	RIKS 21 0416	1.781.797
HFF150224	0	HFF150224	883.615
Samtals	416.922	Samtals	5.061.304

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	4,90%	3,27%	7,58%	0,25%
Raunávöxtun	3,81%	1,17%	5,48%	(0,80%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	15,382	14,664	14,199	13,199
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.319.907	11.869.322	10.606.174	4.825.111

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	6.884	7.252
Heildartekjur	<u>6.884</u>	<u>7.252</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	872	655
Viðskiptakostnaður	20	30
Önnur gjöld og kostnaður	80	66
Heildargjöld	<u>972</u>	<u>751</u>
Hreinar tekjur	5.912	6.501
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	313	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	2.161	(5.241)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>8.386</u>	<u>1.260</u>
Hrein eign í byrjun árs	191.733	170.596
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	122.497	46.908
Innleyst hlutdeildarskírteini	(43.882)	(59.871)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>78.615</u>	<u>(12.963)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>278.735</u></u>	<u><u>158.893</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		272.436	173.804
Peningamarkaðsgerningar		0	15.682
Fjárfestingar samtals		<u>272.436</u>	<u>189.486</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.384	2.376
Aðrar eignir		1.121	11
Aðrar eignir samtals		<u>6.505</u>	<u>2.387</u>
Eignir samtals		<u>278.941</u>	<u>191.872</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		189	137
Skuldir samtals		<u>207</u>	<u>139</u>
Hrein eign		<u>278.735</u>	<u>191.733</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		17.027.164	12.172.758
Gengi hlutdeildarskírteina		16,370	15,751

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	272.436	98%	0	0%	272.436	98%
	272.436	98%	0	0%	272.436	98%
Reiðufé	0	0%	5.384	2%	5.384	2%
Aðrar eignir	0	0%	1.121	0%	1.121	0%
	0	0%	6.505	2%	6.505	2%
Eignir samtals	278.941	98%	6.505	2%	278.941	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	272.436	98%	0	0%	272.436	98%
Reiðufé	0	0%	5.384	2%	5.384	2%
Aðrar eignir	0	0%	1.121	0%	1.121	0%
Eignir samtals	272.436	98%	6.505	2%	278.941	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
RIKB 31 0124	54.511	20%	35.760	19%	18.751	22%
RIKB 28 1115	54.005	19%	0	0%	54.005	62%
RIKB 25 0612	51.270	18%	36.501	19%	14.769	17%
RIKB 20 0205	46.525	17%	30.100	16%	16.425	19%
RIKB 22 1026	41.928	15%	33.841	18%	8.087	9%
RIKB 19 0226	24.198	9%	37.602	20%	(13.404)	(15%)
RIKB 17 0206	0	0%	15.682	8%	(15.682)	(18%)
	<u>272.436</u>	<u>98%</u>	<u>189.486</u>	<u>99%</u>	<u>82.951</u>	<u>95%</u>
Reiðufé	5.384	2%	2.376	1%	3.008	3%
Aðrar eignir	1.121	0%	11	0%	1.111	1%
Eignir samtals	278.941	100%	191.872	100%	87.069	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 17 0206	52.034	RIKB 17 0206	0
RIKB 20 0205	24.857	RIKB 20 0205	7.360
RIKB 25 0612	22.086	RIKB 25 0612	3.460
RIKB 22 1026	20.887	RIKB 22 1026	5.085
RIKB 19 0226	13.561	RIKB 19 0226	6.935
RIKB 31 0124	9.184	RIKB 31 0124	20.821
RIKB 16 1013	0	RIKB 16 1013	15.714
Samtals	142.610	Samtals	59.377

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	3,93%	7,83%	6,02%	10,25%
Raunávöxtun	2,86%	5,63%	3,96%	9,09%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,370	15,751	14,607	13,777
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	278.735	191.733	170.596	5.376.598

Landsbréf - Markaðsbréf
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	95.665	144.625
Verðbætur	11.374	52.097
Heildartekjur	<u>107.038</u>	<u>196.722</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	16.455	25.351
Viðskiptakostnaður	770	819
Önnur gjöld og kostnaður	1.516	2.540
Heildargjöld	<u>18.741</u>	<u>28.711</u>
Hreinar tekjur	88.298	168.012
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(458.737)	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	525.533	(79.951)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>155.093</u>	<u>88.060</u>
Hrein eign í byrjun árs	5.022.835	6.763.605
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	383.687	412.397
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.865.532)	(1.000.754)
Lækkun fjármögnunarahreyfingum	<u>(1.481.845)</u>	<u>(588.356)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>3.696.084</u></u>	<u><u>6.263.309</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framsæljanleg verðbréf		3.658.854	4.834.605
Peningamarkaðsgerningar		0	102.057
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0
Fjárfestingar samtals		<u>3.658.854</u>	<u>4.936.662</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		41.351	50.496
Aðrar eignir		196	39.430
Aðrar eignir samtals		<u>41.548</u>	<u>89.926</u>
Eignir samtals		<u>3.700.401</u>	<u>5.026.588</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.655	3.753
Aðrar skuldir		1.662	0
Skuldir samtals		<u>4.318</u>	<u>3.753</u>
Hrein eign		<u>3.696.084</u>	<u>5.022.835</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		783.234.492	1.107.327.035
Gengi hlutdeildarskírteina		4,719	4,536

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Seðlabanki Íslands	638.826	17%	0	0%	0	0%	638.826	17%
Arion banki hf.	345.646	9%	0	0%	0	0%	345.646	9%
Reykjavíkurborg	328.388	9%	0	0%	0	0%	328.388	9%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	326.076	9%	0	0%	0	0%	326.076	9%
Íslandsbanki hf.	305.889	8%	0	0%	0	0%	305.889	8%
Landsbankinn hf.	255.385	7%	0	0%	0	0%	255.385	7%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	231.446	6%	0	0%	0	0%	231.446	6%
Kvika banki hf.	190.325	5%	0	0%	0	0%	190.325	5%
Íbúðalánasjóður	172.761	5%	0	0%	0	0%	172.761	5%
Landfestar ehf.	126.266	3%	0	0%	0	0%	126.266	3%
Lýsing hf.	109.687	3%	0	0%	0	0%	109.687	3%
REG3A fjármögnun	98.878	3%	0	0%	0	0%	98.878	3%
Orkuveita Reykjavíkur	82.838	2%	0	0%	0	0%	82.838	2%
Akureyrarkaupstaður	79.579	2%	0	0%	0	0%	79.579	2%
Rarik ohf.	70.027	2%	0	0%	0	0%	70.027	2%
REG 2 Smáralind	69.797	2%	0	0%	0	0%	69.797	2%
Garðabær	60.157	2%	0	0%	0	0%	60.157	2%
Jeratún ehf.	53.787	1%	0	0%	0	0%	53.787	1%
Mosfellsbær	39.638	1%	0	0%	0	0%	39.638	1%
	3.585.395	97%	0	0%	0	0%	3.585.395	97%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf.	7.041	0%	0	0%	0	0%	7.041	0%
Kópavogsbær	2.788	0%	0	0%	0	0%	2.788	0%
Baugur Group hf.	184	0%	0	0%	0	0%	184	0%
Glitnir Holdco ehf.	18	0%	0	0%	0	0%	18	0%
Landic Property hf.	0	0%	15	0%	0	0%	15	0%
	10.031	0%	15	0%	0	0%	10.046	0%
Nýútgefin verðbréf								
Landsbréf - BUS I	63.413	2%	0	0%	0	0%	63.413	2%
	63.413	2%	0	0%	0	0%	63.413	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	41.351	1%	41.351	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	196	0%	196	0%
	0	0%	0	0%	41.548	1%	41.548	1%
Eignir samtals	3.658.839	99%	15	0%	41.548	1%	3.700.401	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Ríkisskuldabréf	638.826	17%	0	0%	0	0%	638.826	17%
Húsnæðisbréf	172.761	5%	0	0%	0	0%	172.761	5%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf.	795.783	22%	0	0%	0	0%	795.783	22%
Fjármálafyrirtæki	1.206.932	33%	0	0%	0	0%	1.206.932	33%
Önnur fyrirtæki	844.537	23%	15	0%	0	0%	844.552	23%
Reiðufé	0	0%	0	0%	41.351	1%	41.351	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	196	0%	196	0%
Eignir samtals	3.658.839	99%	15	0%	41.548	1%	3.700.401	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2017	%	Staða 31.12.2016	%	Breyting	%
HARP 46 0217	326.076	9%	312.344	6%	13.732	(1%)
RVKN 35 1	302.153	8%	306.468	6%	(4.315)	0%
RIKB 19 0226	194.951	5%	327.077	7%	(132.126)	10%
KVB 15 01	190.325	5%	0	0%	190.325	(14%)
RIKB 20 0205	177.279	5%	408.244	8%	(230.964)	17%
ARION CBI 19	171.433	5%	188.794	4%	(17.362)	1%
LSS150434	138.588	4%	136.200	3%	2.388	(0%)
ISLA CB 23	130.471	4%	106.995	2%	23.477	(2%)
LF 14 1	126.266	3%	120.608	2%	5.658	(0%)
LBANK CB 19	108.824	3%	210.325	4%	(101.501)	8%
Tíu stærstu samtals	1.866.367	50%	2.117.055	42%	(250.688)	19%
Aðrar fjárfestingar	1.792.487	49%	2.819.608	56%	(1.027.121)	77%
Reiðufé	41.351	1%	50.496	1%	(9.144)	1%
Aðrar eignir	196	0%	39.430	1%	(39.234)	3%
Eignir samtals	3.700.401	100%	5.026.588	100%	(1.326.187)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup Flokkur	Kaupverð	Sala Flokkur	Söluverð
KVB 15 01	188.726	KVB 15 01	0
LBANK CBI 28	104.333	LBANK CBI 28	41.777
RIKB 28 1115	86.340	RIKB 28 1115	15.459
LBANK CB 21	80.591	LBANK CB 21	40.764
ISLA CB 23	64.595	ISLA CB 23	43.173
ARION CB 22	42.608	ARION CB 22	21.355
OR011222	41.780	OR011222	0
LBANK CBI 24	40.385	LBANK CBI 24	0
OR090546	39.931	OR090546	0
KVB 17 0921	38.927	KVB 17 0921	39.216
LYSING 16 1	38.531	LYSING 16 1	0
ISLA CBI 26	21.289	ISLA CBI 26	43.119
ISLA CB 19	21.215	ISLA CB 19	0
ARION CB 19	20.411	ARION CB 19	20.401
HFF150644	18.225	HFF150644	0
REG3A 14 1	9.857	REG3A 14 1	39.049
Samtals	857.745	RIKB 19 0226	118.549
		LSS150224	298.982
		RIKB 25 0612	71.774
		RIKB 31 0124	58.391
		RIKB 22 1026	61.069

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Sala, frh.	
Flokkur	Söluverð
ARION CBI 34	118.380
ISLA CBI 24	140.471
ISLA CBI 19	11.288
ARION CBI 19	20.907
RIKB 20 0205	215.537
ISLA CBI 20	62.925
LBANK CB 19	106.962
LBANK CB 17	61.105
ARION CBI 29	22.709
LBANK CBI 22	207.231
REITIR151124	181.257
Samtals	2.061.849

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	4,03%	5,44%	5,73%	1,85%
Raunávöxtun	2,96%	3,29%	3,66%	0,78%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,719	4,536	4,302	4,069
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.696.084	5.022.835	6.763.605	5.680.681

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Global Equity Fund
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	9.610	18.687
Vextir	424	271
Aðrar tekjur	552	0
Heildartekjur	<u>10.587</u>	<u>18.958</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	19.753	22.339
Vextir og verðbætur	109	17
Viðskiptakostnaður	661	24
Önnur gjöld og kostnaður	1.629	1.936
Heildargjöld	<u>22.152</u>	<u>24.316</u>
Hrein gjöld	(11.566)	(5.358)
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	56.347	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	22.217	(239.326)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>66.999</u>	<u>(244.683)</u>
Hrein eign í byrjun árs	2.548.554	3.208.837
Fjármögnunargreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	557.832	83.092
Innleyst hlutdeildarskírteini	(368.604)	(108.977)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyfingum	<u>189.228</u>	<u>(25.886)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>2.804.781</u></u>	<u><u>2.938.268</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		142.376	315.602
Hlutdeildarskírteini		2.643.398	2.155.491
Fjárfestingar samtals		<u>2.785.773</u>	<u>2.471.093</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		22.069	96.819
Aðrar eignir		1.171	560
Aðrar eignir samtals		<u>23.240</u>	<u>97.380</u>
Eignir samtals		<u>2.809.013</u>	<u>2.568.473</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.700	3.528
Aðrar skuldir		532	16.390
Skuldir samtals		<u>4.232</u>	<u>19.918</u>
Hrein eign		<u>2.804.781</u>	<u>2.548.554</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.600.382	1.491.185
Gengi hlutdeildarskírteina		1.752,570	1.709,080

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Hlutdeildar- skírteini		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Amazon.com Inc.	69.854	2%	0	0%	0	0%	69.854	2%
Google Inc. - Class C	37.472	1%	0	0%	0	0%	37.472	1%
Novo Nordisk A/S - B	22.024	1%	0	0%	0	0%	22.024	1%
Google Inc. - Class A	9.584	0%	0	0%	0	0%	9.584	0%
Atlantic Petroleum P/F	3.441	0%	0	0%	0	0%	3.441	0%
	142.376	5%	0	0%	0	0%	142.376	5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
iSHARES S&P 100 ETF	0	0%	449.078	16%	0	0%	449.078	16%
iShares S&P 500 ETF	0	0%	442.894	16%	0	0%	442.894	16%
UBS LUX Eq. SICAV-Euro. Opp. Uncon.	0	0%	282.190	10%	0	0%	282.190	10%
T. Rowe Price F. SICAV - Glo Eq. Class I	0	0%	270.686	10%	0	0%	270.686	10%
UBAM-30 Global Leaders E-IC	0	0%	197.674	7%	0	0%	197.674	7%
JB Emerging EQ USD-C	0	0%	172.493	6%	0	0%	172.493	6%
iSHARES MSCI JAPAN ETF	0	0%	165.757	6%	0	0%	165.757	6%
C Worldwide Global Equities	0	0%	160.406	6%	0	0%	160.406	6%
Wisdomtree Europe Hedged EQU	0	0%	139.436	5%	0	0%	139.436	5%
iSHARES RUSSELL 1000 ETF	0	0%	129.688	5%	0	0%	129.688	5%
Skagen Global Fund	0	0%	102.778	4%	0	0%	102.778	4%
Landsbréf - Nordic 40	0	0%	70.947	3%	0	0%	70.947	3%
Powershares QQQ Nasdaq 100	0	0%	51.171	2%	0	0%	51.171	2%
iShares DAX DE	0	0%	8.198	0%	0	0%	8.198	0%
	0	0%	2.643.398	94%	0	0%	2.643.398	92%
Reiðufé	0	0%	0	0%	22.069	1%	22.069	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.171	0%	1.171	0%
	0	0%	0	0%	23.240	1%	23.240	1%
Eignir samtals	142.376	5%	2.643.398	94%	23.240	1%	2.809.013	98%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutdeildar-						30.6.2017	
	Hlutabréf	%	skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
Norður - Ameríka	116.910	4%	1.501.068	53%	0	0%	1.617.979	58%
Evrópa	25.465	1%	691.952	25%	0	0%	717.418	26%
Japan	0	0%	205.648	7%	0	0%	205.648	7%
Annað	0	0%	240.618	9%	0	0%	240.618	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	26.180	1%	26.180	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.171	0%	1.171	0%
Eignir samtals	142.376	5%	2.639.286	94%	27.351	1%	2.809.013	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
OEF US EQUITY.....	449.078	16%	475.548	19%	(26.470)	(11%)
IVV US EQUITY.....	442.894	16%	467.202	18%	(24.309)	(10%)
UEOUEPA LX EQUITY.....	282.190	10%	274.004	11%	8.186	3%
TRPGEQI LX EQUITY	270.686	10%	0	0%	270.686	113%
UBGLIUA LX EQUITY.....	197.674	7%	0	0%	197.674	82%
JBEMEUC LX EQUITY.....	172.493	6%	145.507	6%	26.986	11%
EWJ US EQUITY.....	165.757	6%	176.480	7%	(10.723)	(4%)
CARWLDW LX EQUITY.....	160.406	6%	149.610	6%	10.797	4%
HEDJ US EQUITY.....	139.436	5%	169.262	7%	(29.826)	(12%)
IWB US EQUITY	129.688	5%	144.282	6%	(14.594)	(6%)
Tíu stærstu samtals	2.410.304	86%	2.001.896	78%	408.409	170%
Aðrar fjárfestingar.....	375.469	13%	469.197	18%	(93.729)	(39%)
Reiðufé.....	22.069	1%	96.819	4%	(74.751)	(31%)
Aðrar eignir.....	1.171	0%	560	0%	611	0%
Eignir samtals	2.809.013	100%	2.568.473	100%	240.541	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
TRPGEQI LX EQUITY.....	263.500	TRPGEQI LX EQUITY.....	0
UBGLIUA LX EQUITY.....	192.376	UBGLIUA LX EQUITY.....	0
QQQ US EQUITY.....	69.278	QQQ US EQUITY.....	0
EWJ US EQUITY.....	45.151	EWJ US EQUITY.....	58.097
JB Emerging EQ USD-C.....	10.240	JB Emerging EQ USD-C.....	0
Samtals	580.545	OEF US EQUITY.....	20.244
		IVV US EQUITY.....	20.409
		UEOUEPA LX EQUITY.....	0
		HEDJ US EQUITY.....	31.020
		CARWLDW LX EQUITY.....	0
		IWB US EQUITY.....	14.135
		OSSR DC EQUITY.....	0
		AMZN US EQUITY.....	19.251
		LN40.....	724
		GOOG US EQUITY.....	9.637
		NOVOB DC EQUITY.....	20.726
		SAP GY EQUITY.....	13.273
		Samtals	207.516

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	2,54%	(13,34%)	2,82%	11,68%
Raunávöxtun	1,49%	(15,11%)	0,82%	10,50%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.752,570	1.709,080	1.972,190	1.918,060
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.804.781	2.548.554	3.208.837	3.166.813

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2017	31.12.2016
Bandaríkjadalur (USD).....	103,09	112,55
Dönsk króna (DKK).....	15,8	15,977
Evra (EUR).....	117,5	118,8
Norsk króna (NOK).....	12,276	13,071

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	12.377	5.933
Aðrar tekjur	0	0
Heildartekjur	<u>12.377</u>	<u>5.933</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	1.159	1.200
Viðskiptakostnaður	363	195
Önnur gjöld og kostnaður	107	109
Heildargjöld	<u>1.628</u>	<u>1.503</u>
Hreinar tekjur	10.749	4.430
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(2.331)	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	18.705	(22.181)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>27.123</u>	<u>(17.751)</u>
Hrein eign í byrjun árs	193.333	242.116
Fjármögnunargreyingar		
Seld hlutdeildarskírteini	21.529	14.910
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.370)	(17.239)
Gjaldeyrisgengisáhrif	(2.116)	(7.834)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum	<u>14.044</u>	<u>(10.162)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>234.500</u></u>	<u><u>214.202</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		234.133	193.363
Fjárfestingar samtals		<u>234.133</u>	<u>193.363</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.062	540
Aðrar eignir		0	114
Aðrar eignir samtals		<u>1.062</u>	<u>654</u>
Eignir samtals		<u>235.194</u>	<u>194.017</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		673	565
Aðrar skuldir		22	119
Skuldir samtals		<u>695</u>	<u>684</u>
Hrein eign		<u>234.500</u>	<u>193.333</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		12.665	11.791
Gengi hlutdeildarskírteina		157,580	138,020

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S	26.000	11%	0	0%	26.000	11%
Nordea Bank AB	13.691	6%	0	0%	13.691	6%
Nokia Oyj	12.001	5%	0	0%	12.001	5%
Danske Bank A/S	9.691	4%	0	0%	9.691	4%
Volvo AB	9.378	4%	0	0%	9.378	4%
Swedbank AB	8.440	4%	0	0%	8.440	4%
Atlas Copco AB	8.332	4%	0	0%	8.332	4%
Hennes & Mauritz AB	7.832	3%	0	0%	7.832	3%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.389	3%	0	0%	7.389	3%
Svenska Handelsbanken AB	7.352	3%	0	0%	7.352	3%
Kone Oyj	6.934	3%	0	0%	6.934	3%
Assa Abloy AB	6.859	3%	0	0%	6.859	3%
Sampo Oyj	6.838	3%	0	0%	6.838	3%
Investor AB	6.789	3%	0	0%	6.789	3%
Vestas Wind System A/S	6.687	3%	0	0%	6.687	3%
Essity AB	5.893	3%	0	0%	5.893	3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm	5.825	2%	0	0%	5.825	2%
Sandvik AB	5.439	2%	0	0%	5.439	2%
UPM-Kymmene Oyj	4.860	2%	0	0%	4.860	2%
TeliaSonera AB	4.224	2%	0	0%	4.224	2%
Genmab A/S	3.929	2%	0	0%	3.929	2%
DSV A/S	3.926	2%	0	0%	3.926	2%
Atlas Copco AB	3.915	2%	0	0%	3.915	2%
COLOPLAST-B	3.783	2%	0	0%	3.783	2%
ABB LTD	3.761	2%	0	0%	3.761	2%
Hexagon AB	3.752	2%	0	0%	3.752	2%
A P Moller - Maersk A/S	3.724	2%	0	0%	3.724	2%
Carlsberg A/S	3.539	2%	0	0%	3.539	2%
Pandora A/S	3.533	2%	0	0%	3.533	2%
Novozymes A/S	3.107	1%	0	0%	3.107	1%
Electrolux AB	2.826	1%	0	0%	2.826	1%
Wartsila Oyj	2.803	1%	0	0%	2.803	1%
Skanska AB	2.779	1%	0	0%	2.779	1%
AstraZeneca PLC	2.760	1%	0	0%	2.760	1%
Autoliv Inc.	2.472	1%	0	0%	2.472	1%
Stora Enso Oyj	2.456	1%	0	0%	2.456	1%
Boliden AB mines	2.384	1%	0	0%	2.384	1%
SKF AB	2.369	1%	0	0%	2.369	1%
Fortum Oyj	2.296	1%	0	0%	2.296	1%
Swedish Match AB	2.004	1%	0	0%	2.004	1%
Svenska Cellulosa AB	1.564	1%	0	0%	1.564	1%
	234.133	100%	0	0%	234.133	100%
Reiðufé	0	0%	1.062	0%	1.062	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	1.062	0%	1.062	0%
Eignir samtals	234.133	100%	1.062	0%	235.195	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Iðnaður	65.218	28%	0	0%	65.218	28%
Fjármálaþjónusta	58.626	25%	0	0%	58.626	25%
Heilbrigðisgeiri	36.471	16%	0	0%	36.471	16%
Neysluvörur	19.809	8%	0	0%	19.809	8%
Tæknigeiri	19.390	8%	0	0%	19.390	8%
Smásala	16.663	7%	0	0%	16.663	7%
Nauðsynjavörur	11.436	5%	0	0%	11.436	5%
Fjarskipti	4.224	2%	0	0%	4.224	2%
Veitur	2.296	1%	0	0%	2.296	1%
Reiðufé	0	0%	1.062	0%	1.062	0%
Eignir samtals	234.133	100%	1.062	0%	235.195	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.06.2017	%	31.12.2016	%		%
NOVOB DC EQUITY	26.000	11%	21.690	11%	4.310	7%
NDA SS EQUITY	13.691	6%	11.580	6%	2.111	3%
NOKIA FH EQUITY	12.001	5%	9.272	5%	2.729	5%
DANSKE DC EQUITY	9.691	4%	7.574	4%	2.118	3%
VOLVB SS EQUITY	9.378	4%	6.219	3%	3.160	5%
SWEDA SS EQUITY	8.440	4%	7.186	4%	1.254	2%
ATCOA SS EQUITY	8.332	4%	6.413	3%	1.919	3%
HMB SS EQUITY	7.832	3%	8.461	4%	(629)	(1%)
ERICB SS EQUITY	7.389	3%	5.880	3%	1.509	2%
SHBA SS EQUITY	7.352	3%	6.461	3%	891	1%
Tíu stærstu samtals	110.107	47%	90.735	47%	19.372	32%
Aðrar fjárfestingar	124.026	53%	102.628	53%	21.397	35%
Reiðufé	1.062	0%	540	0%	521	1%
Aðrar eignir	0	0%	114	0%	(114)	(0%)
Eignir samtals	235.194	100%	194.017	100%	60.550	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
NOVOB DC Equity	2.817	NOVOB DC Equity	510
SWEDA SS Equity	1.893	SWEDA SS Equity	0
NDA SS Equity	1.622	NDA SS Equity	0
SHBA SS Equity	1.313	SHBA SS Equity	0
NOKIA FH Equity	1.290	NOKIA FH Equity	0
DANSKE DC Equity	1.097	DANSKE DC Equity	184
VOLVB SS Equity	1.071	VOLVB SS Equity	0
ATCOA SS Equity	976	ATCOA SS Equity	0
ABB SS Equity	972	ABB SS Equity	0
HMB SS Equity	966	HMB SS Equity	0
ERICB SS Equity	859	ERICB SS Equity	0
VWS DC Equity	844	VWS DC Equity	209
ASSAB SS Equity	833	ASSAB SS Equity	0
KNEBV FH Equity	808	KNEBV FH Equity	0
INVEB SS Equity	755	INVEB SS Equity	0
UPM1V FH Equity	728	UPM1V FH Equity	0
SEBA SS Equity	723	SEBA SS Equity	0
SAMPO FH Equity	687	SAMPO FH Equity	376
SAND SS Equity	666	SAND SS Equity	0
DSV DC Equity	474	DSV DC Equity	0
PNDORA DC Equity	445	PNDORA DC Equity	142

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
ATCOB SS Equity	431	ATCOB SS Equity	0
TELIA SS Equity	421	TELIA SS Equity	0
GEN DC Equity	420	GEN DC Equity	336
CARLB DC Equity	396	CARLB DC Equity	0
COLOB DC Equity	391	COLOB DC Equity	0
AZN SS Equity	388	AZN SS Equity	0
MAERSKB DC Equity	382	MAERSKB DC Equity	0
SCAB SS Equity	379	SCAB SS Equity	0
SKAB SS Equity	354	SKAB SS Equity	0
ALIV SS Equity	353	ALIV SS Equity	0
NZYMB DC Equity	342	NZYMB DC Equity	0
WRT1V FH Equity	326	WRT1V FH Equity	0
ALFA SS Equity	311	ALFA SS Equity	59
BOL SS Equity	298	BOL SS Equity	0
FUM1V FH Equity	276	FUM1V FH Equity	0
ELUXB SS Equity	265	ELUXB SS Equity	0
HEXAB SS Equity	243	HEXAB SS Equity	0
SKFB SS Equity	243	SKFB SS Equity	0
STERV FH Equity	204	STERV FH Equity	0
SWMA SS Equity	86	SWMA SS Equity	85
Samtals	28.349	Samtals	1.900

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

		Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	EUR	14,17%	(4,24%)	14,63%	12,61%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR	157,580	138,020	144,130	125,740
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	234.500	193.333	242.116	230.194

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskross erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2017	31.12.2016
Evra (EUR).....	117,5	118,8
Dönsk króna (DKK)*.....	15,8	15,977
Sænsk króna (SEK)*.....	12,192	12,396

* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölnunnar fært yfir í EUR miðað við lokagengi tímabilsins frá Seðlabanka Íslands

7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	44.305	63.185
Vextir	101	78
Heildartekjur	<u>44.406</u>	<u>63.263</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	7.969	5.394
Vextir og verðbætur	0	1
Viðskiptakostnaður	2.617	3.474
Önnur gjöld og kostnaður	2.391	1.618
Heildargjöld	<u>12.977</u>	<u>10.487</u>
Hreinar tekjur	31.428	52.775
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	162.512	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	39.241	(151.131)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>233.181</u>	<u>(98.355)</u>
Hrein eign í byrjun árs	3.049.527	1.856.019
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.656.789	2.402.584
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.248.762)	(1.504.743)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(591.973)</u>	<u>897.841</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>2.690.736</u></u>	<u><u>2.655.504</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.690.197	3.041.754
Fjárfestingar samtals		<u>2.690.197</u>	<u>3.041.754</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		4.249	12.647
Aðrar eignir		1.242	15
Aðrar eignir samtals		<u>5.491</u>	<u>12.662</u>
Eignir samtals		<u>2.695.688</u>	<u>3.054.416</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.851	4.834
Aðrar skuldir		102	55
Skuldir samtals		<u>4.952</u>	<u>4.889</u>
Hrein eign		<u>2.690.736</u>	<u>3.049.527</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.600.000	1.925.000
Gengi hlutdeildarskírteina		1.681,710	1.584,170

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	807.233	30%	0	0%	807.233	30%
Reitir fasteignafélag hf.	403.658	15%	0	0%	403.658	15%
Icelandair Group hf.	332.096	12%	0	0%	332.096	12%
Eimskipafélag Íslands hf.	296.489	11%	0	0%	296.489	11%
Hagar hf.	256.530	10%	0	0%	256.530	10%
Síminn hf.	230.290	9%	0	0%	230.290	9%
Eik fasteignafélag hf.	205.589	8%	0	0%	205.589	8%
N1 hf.	158.312	6%	0	0%	158.312	6%
	2.690.197	100%	0	0%	2.690.197	100%
Reiðufé	0	0%	4.249	0%	4.249	0%
Aðrar eignir	0	0%	1.242	0%	1.242	0%
	0	0%	5.491	0%	5.491	0%
Eignir samtals	2.690.197	100%	5.491	0%	2.695.688	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Samgöngur	628.585	23%	0	0%	628.585	23%
Iðnaður	807.233	30%	0	0%	807.233	30%
Fasteignastarfsemi	609.247	23%	0	0%	609.247	23%
Smásala	414.842	15%	0	0%	414.842	15%
Fjarskipti	230.290	9%	0	0%	230.290	9%
Reiðufé	0	0%	4.249	0%	4.249	0%
Aðrar eignir	0	0%	1.242	0%	1.242	0%
Eignir samtals	2.690.197	100%	5.491	0%	2.695.688	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
MARL	807.233	30%	795.713	26%	11.520	(3%)
REITIR	403.658	15%	442.289	14%	(38.631)	11%
ICEAIR	332.096	12%	461.512	15%	(129.415)	36%
EIM	296.489	11%	348.724	11%	(52.235)	15%
HAGA	256.530	10%	342.026	11%	(85.497)	24%
SIMINN	230.290	9%	230.109	8%	181	(0%)
EIK	205.589	8%	223.242	7%	(17.653)	5%
N1	158.312	6%	198.139	6%	(39.827)	11%
Samtals	2.690.197	100%	3.041.754	100%	(351.557)	98%
Reiðufé	4.249	0%	12.647	0%	(8.398)	2%
Aðrar eignir	1.242	0%	15	0%	1.227	(0%)
Samtals eignir	2.695.688	100%	3.054.416	100%	(358.728)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
MARL	346.177	MARL	674.330
ICEAIR	191.662	ICEAIR	135.736
REITIR	150.982	REITIR	222.160
HAGA	127.310	HAGA	146.346
EIM	115.983	EIM	162.712
SIMINN	80.754	SIMINN	167.450
EIK	77.493	EIK	118.339
N1	70.611	N1	85.468
Samtals	1.160.972	Samtals	1.712.540

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	6,16%	(6,11%)	43,96%	6,04%
Raunávöxtun	5,06%	(8,03%)	41,15%	4,93%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.681,710	1.584,170	1.687,290	1.172,060
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.690.736	3.049.527	1.856.019	1.406.472



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2017

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016	Breyting	30.6.2017	31.12.2016	2017 1.1. - 30.6.	2016	2015	2014
Landsbréf - Veltubríf *.....	1.385.489	934.533	41.019.579	63.907.533	3.451.182	1.454.922	37.568.397	62.452.611	(39,84%)	1.143,716	1.115,865	2,50%	5,81%	5,15%	-
Fyrirtækjabréf **.....	-	13.191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,61%	118,46%	31,39%
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	(1.140.146)	(160.220)	13.262.589	15.237.320	21.309	26.039	13.241.280	15.211.281	(12,95%)	2,818	3,047	(7,52%)	(4,99%)	49,09%	7,01%
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	(438.353)	(148.668)	4.936.058	7.722.566	18.431	12.709	4.917.627	7.709.857	(36,22%)	19,102	20,267	(5,75%)	(7,18%)	48,26%	10,48%
Landsbréf - Eignabréf.....	2.107	3.967	1.021.275	1.055.039	1.247	1.296	1.020.027	1.053.743	(3,20%)	16,231	16,225	0,04%	0,95%	27,22%	3,28%
Landsbréf - Einkabréf B.....	40.907	6.686	1.964.176	1.770.658	1.270	1.167	1.962.906	1.769.491	10,93%	12,228	11,968	2,17%	2,99%	10,25%	3,02%
Landsbréf - Einkabréf C.....	6.373	2.527	2.185.830	2.246.211	28.936	1.847	2.156.894	2.244.364	(3,90%)	12,920	12,888	0,25%	2,00%	16,65%	3,54%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *.....	181.688	28.832	5.932.838	4.257.751	9.058	5.118	5.923.781	4.252.633	39,30%	1.097,580	1.061,390	3,41%	-	-	-
Landsbréf - Global Portfolio ***.....	44.399	-	640.827	131.460	1.049	6.409	639.778	125.050	411,62%	11,302	10,132	11,55%	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf D *.....	(798)	-	230.600	95.817	2.044	70	228.556	95.747	138,71%	9,904	10,009	(1,05%)	-	-	-
Samtals.....	81.666	680.847	71.193.772	96.424.356	3.534.526	1.509.578	67.659.246	94.914.777	(28,72%)						

* Starfsemi Landsbréfa - Veltubrifa (áður Landsbréf - Veltubríf II) hófst í desember 2014, starfsemi Landsbréfa - Markaðsbréfa sértryggðra hófst í janúar 2016, starfsemi Landsbréfa - Global Portfolio hófst í nóvember 2016 og starfsemi Landsbréfa - Einkabréfa D hófst í desember 2016.

** Fyrirtækjabréfum var slitið í desember 2016.

*** Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignabréf	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Einkabréf D	2017 1.1 - 30.6. Samtals	2016 1.1 - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	267.889	176.086	3.799	363	921	0	1.753	284	451.094	478.811
Vextir	1.406.892	4.550	1.319	1.758	14.194	22.435	125.031	55	1.039	1.577.273	994.413
Verðbætur	0	0	0	264	5.422	5.938	21.726	0	344	33.693	163.470
Heildartekjur	1.406.892	272.439	177.405	5.820	19.979	29.294	146.757	1.808	1.666	2.062.059	1.636.694
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	97.701	114.781	49.805	6.473	6.110	7.527	26.090	3.369	574	312.429	273.736
Vextir og verðbætur	0	129	273	0	0	0	0	0	0	402	72
Viðskiptakostnaður	3.434	14.481	8.455	48	111	166	792	281	71	27.838	19.962
Önnur gjöld og kostnaður	12.171	8.599	3.518	640	1.162	1.431	1.920	278	109	29.827	25.696
Heildargjöld	113.306	137.990	62.050	7.161	7.383	9.124	28.802	3.928	754	370.497	319.465
Hreinar tekjur (gjöld)	1.293.587	134.449	115.354	(1.341)	12.596	20.170	117.955	(2.120)	912	1.691.563	1.317.228
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum*	13.556	989.546	424.009	(6.741)	34.038	13.642	2.429	(4.635)	(1.636)	1.464.208	0
Önnur leystur hagnaður/tap af fjárfestingum*	78.346	(2.264.141)	(977.716)	10.189	(5.726)	(27.439)	61.305	51.154	(74)	(3.074.104)	(636.381)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	1.385.489	(1.140.146)	(438.353)	2.107	40.907	6.373	181.688	44.399	(798)	81.666	680.847
Hrein eign í byrjun árs	62.452.611	15.211.281	7.709.857	1.053.743	1.769.491	2.244.364	4.252.633	125.050	95.747	94.914.777	50.666.760
Fjármögnunarhreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	71.821.665	1.523.316	294.866	85.899	480.786	373.456	2.395.186	525.559	154.007	77.654.741	73.038.872
Innleyst hlutdeildarskírteini	(98.091.368)	(2.353.171)	(2.648.743)	(121.722)	(328.278)	(467.299)	(905.727)	(44.719)	(20.400)	(104.981.427)	(61.884.973)
Gjaldeyrsgengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	(10.511)	0	(10.511)	0
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	(26.269.703)	(829.855)	(2.353.876)	(35.823)	152.508	(93.844)	1.489.459	470.329	133.607	(27.337.197)	11.153.898
Hrein eign í lok tímabilsins	37.568.397	13.241.280	4.917.627	1.020.027	1.962.906	2.156.894	5.923.781	639.778	228.556	67.659.246	62.501.505

* Ekki sundurliðað á samanburðartímabili

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignabréf	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Global Portfolio *	Landsbréf - Einkabréf D *	30.6.2017 Samtals	31.12.2016 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	0	12.723.222	4.366.269	286.626	683.858	876.284	5.776.747	0	85.077	24.798.082	26.696.761
Peningamarkaðsgæringar	9.985.996	0	0	157.279	0	0	0	0	0	10.143.275	12.183.518
Hlutdeildarskírteini	0	519.201	544.426	531.911	1.032.626	1.129.940	0	611.612	125.925	4.495.641	3.791.140
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	30.910.285	0	0	0	140.016	100.012	130.015	0	0	31.280.327	46.913.262
Fjárfestingar samtals	40.896.280	13.242.422	4.910.695	975.816	1.856.500	2.106.236	5.906.762	611.612	211.002	70.717.326	89.584.681
Aðrar eignir											
Reiðufé	109.555	14.724	23.940	44.593	86.578	77.947	25.849	29.163	19.346	431.696	6.784.953
Aðrar eignir samtals	13.744	5.443	1.423	866	21.098	1.647	228	52	252	44.751	54.721
Aðrar eignir samtals	123.299	20.167	25.363	45.458	107.676	79.594	26.077	29.215	19.598	476.446	6.839.674
Eignir samtals	41.019.579	13.262.589	4.936.058	1.021.275	1.964.176	2.185.830	5.932.838	640.827	230.600	71.193.772	96.424.356
Skuldir											
Skuld við rekstrarfélag	45.435	19.910	7.710	1.178	1.245	1.414	5.207	850	140	83.091	102.366
Aðrar skuldir	3.405.747	1.398	10.721	69	25	27.522	3.850	199	1.904	3.451.434	1.407.212
Skuldir samtals	3.451.182	21.309	18.431	1.247	1.270	28.936	9.058	1.049	2.044	3.534.526	1.509.578
Hrein eign	37.568.397	13.241.280	4.917.627	1.020.027	1.962.906	2.156.894	5.923.781	639.778	228.556	67.659.246	94.914.777
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	32.848	4.698.822	257.440	62.844	160.526	166.942	5.397	549.108	23.077.151		
Gengi hlutdeildarskírteina	1,143716	2,818	19,102	16,231	12,228	12,920	1.097,580	11,302	9,904		

Landsbréf - Veltubríf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	1.406.892	907.481
Heildartekjur	<u>1.406.892</u>	<u>907.481</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	97.701	56.370
Viðskiptakostnaður	3.434	179
Önnur gjöld og kostnaður	12.171	8.053
Heildargjöld	<u>113.306</u>	<u>64.603</u>
Hreinar tekjur	1.293.587	842.879
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	13.556	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	78.346	91.654
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>1.385.489</u>	<u>934.533</u>
Hrein eign í byrjun árs	62.452.611	23.876.611
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	71.821.665	67.147.248
Innleyst hlutdeildarskírteini	(98.091.368)	(57.663.837)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(26.269.703)</u>	<u>9.483.411</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>37.568.397</u></u>	<u><u>34.294.555</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Peningamarkaðsgerningar		9.985.996	11.815.801
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		30.910.285	46.191.128
Fjárfestingar samtals		<u>40.896.280</u>	<u>58.006.929</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		109.555	5.890.624
Aðrar eignir		13.744	9.979
Aðrar eignir samtals		<u>123.299</u>	<u>5.900.603</u>
Eignir samtals		<u>41.019.579</u>	<u>63.907.533</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		45.435	58.873
Aðrar skuldir		3.405.747	1.396.048
Skuldir samtals		<u>3.451.182</u>	<u>1.454.922</u>
Hrein eign		<u>37.568.397</u>	<u>62.452.611</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		32.847.661	55.967.879
Gengi hlutdeildarskírteina		1.143,716	1.115,865

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Seðlabanki Íslands	6.394.732	16%	0	0%	0	0%	6.394.732	16%
Landsbankinn hf.	0	0%	1.543.155	4%	0	0%	1.543.155	4%
Arion banki hf.	0	0%	1.321.463	3%	0	0%	1.321.463	3%
Íslandsbanki hf.	0	0%	275.412	1%	0	0%	275.412	1%
Kvika banki hf.	0	0%	353.365	1%	0	0%	353.365	1%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	97.869	0%	0	0%	97.869	0%
	6.394.732	16%	3.591.264	9%	0	0%	9.985.996	24%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	11.366.756	28%	11.366.756	28%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	11.221.829	27%	11.221.829	27%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	5.433.861	13%	5.433.861	13%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	2.887.839	7%	2.887.839	7%
	0	0%	0	0%	30.910.285	75%	30.910.285	75%
Reiðufé	0	0%	0	0%	109.555	0%	109.555	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	13.744	0%	13.744	0%
	0	0%	0	0%	123.299	0%	123.299	0%
Eignir samtals	6.394.732	16%	3.591.264	9%	31.033.584	76%	41.019.579	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	6.492.600	16%	0	0%	0	0%	6.492.600	16%
Bankavíxlar	0	0%	3.493.395	9%	0	0%	3.493.395	9%
Innlán	0	0%	0	0%	30.910.285	75%	30.910.285	75%
Reiðufé	0	0%	0	0%	109.555	0%	109.555	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	13.744	0%	13.744	0%
Eignir samtals	6.492.600	16%	3.493.395	9%	31.033.584	76%	41.019.579	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2017		Staða 31.12.2016		Breytingar	
		%		%		%
Innlán Landsbankinn hf.	11.366.756	28%	17.647.351	28%	(6.280.595)	1082%
Innlán Íslandsbanki hf.	11.221.829	27%	17.517.931	27%	(6.296.101)	1085%
Innlán Kvika banki hf.	5.433.861	13%	3.110.339	5%	2.323.522	(400%)
RIKB 19 0226	5.262.185	13%	0	0%	5.262.185	(907%)
Innlán Arion banki hf.	2.887.839	7%	7.915.508	12%	(5.027.669)	866%
RIKB 20 0205	1.132.547	3%	0	0%	1.132.547	(195%)
ARION 170821	397.172	1%	0	0%	397.172	(68%)
ARION 170720	359.073	1%	0	0%	359.073	(62%)
LBANK CB 17	354.928	1%	0	0%	354.928	(61%)
LBANK 170810	338.075	1%	0	0%	338.075	(58%)
Tíu stærstu samtals	38.754.264	94%	46.191.128	72%	(7.436.864)	1281%
Aðrar fjárfestingar	2.142.016	5%	11.815.801	18%	955.879	(165%)
Reiðufé	109.555	0%	5.890.624	9%	5.890.624	(1015%)
Aðrar eignir	13.744	0%	9.979	0%	9.979	(2%)
Eignir samtals	41.019.579	100%	63.907.533	100%	(580.382)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 19 0226	8.473.807	RIKB 19 0226	2.820.825
RIKB 20 0205	1.517.850	RIKB 20 0205	357.030
ARION 170821	391.311	KVB 17 0622	240.000
LBANK 170612	372.624	LBANK 170210	80.000
ARION 170720	352.160	ISLA 17 0210	60.000
LBANK CB 17	347.212	Samtals	3.557.855
LBANK 170810	331.667		
LBANK 170710	293.876	Kaup, framh.	
ARION 171120	214.381	Flokkur	Söluverð
KVB 17 1221	194.983	LBANK 171010	77.940
LBANK 171211	175.580	ISLA 17 0613	59.138
KVB 17 0921	155.999	ARION 170920	58.537
ISLA 17 1121	155.940	KVB 17 0622	39.922
LBANK 171110	155.873	ISLA 17 0412	39.803
LBANK 170911	136.302	ARION 171020	39.159
ARION 180620	133.537	ISLA 17 0912	38.986
ARION 171220	117.040	ISLA 17 0718	38.967
LBANK 170410	99.718	ISLA 17 1212	38.934
LBANK 170510	98.515	ARION 170620	19.565
RIKV 17 1215	97.667	Samtals	14.346.588
KVB 17 0323	79.596		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014*
Nafnávöxtun	2,50%	5,81%	5,15%	-
Raunávöxtun	1,44%	3,65%	3,10%	-

*Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2014.

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.143,716	1.115,865	1.054,621	1.002,993
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	37.568.397	62.452.611	23.876.611	10.210.513

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	267.889	310.983
Vextir.....	4.550	3.506
Heildartekjur	<u>272.439</u>	<u>314.490</u>
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	114.781	121.709
Vextir og verðbætur	129	25
Viðskiptakostnaður	14.481	11.293
Önnur gjöld og kostnaður	8.599	9.589
Heildargjöld	<u>137.990</u>	<u>142.616</u>
Hreinar tekjur	134.449	171.873
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	989.546	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(2.264.141)	(332.094)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(1.140.146)</u>	<u>(160.220)</u>
Hrein eign í byrjun árs	15.211.281	14.582.100
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.523.316	1.960.050
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.353.171)	(1.544.539)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>(829.855)</u>	<u>415.511</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>13.241.280</u></u>	<u><u>14.837.390</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		12.723.222	14.529.994
Hlutdeildarskírteini		519.201	515.191
Fjárfestingar samtals		<u>13.242.422</u>	<u>15.045.184</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		14.724	154.502
Aðrar eignir		5.443	37.633
Aðrar eignir samtals		<u>20.167</u>	<u>192.136</u>
Eignir samtals		<u>13.262.589</u>	<u>15.237.320</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		19.910	23.113
Aðrar skuldir		1.398	2.927
Skuldir samtals		<u>21.309</u>	<u>26.039</u>
Hrein eign		<u>13.241.280</u>	<u>15.211.281</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		4.698.821.939	4.992.215.556
Gengi hlutdeildarskírteina		2,818	3,047

Skýringar

1.1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Marel hf.	2.925.023	22%	0	0%	0	0%	2.925.023	22%
Icelandair Group hf.	2.534.527	19%	0	0%	0	0%	2.534.527	19%
N1 hf.	2.146.209	16%	0	0%	0	0%	2.146.209	16%
Hagar hf.	1.611.329	12%	0	0%	0	0%	1.611.329	12%
Reitir fasteignafélag hf.	904.496	7%	0	0%	0	0%	904.496	7%
Reginn fasteignafélag hf.	723.158	5%	0	0%	0	0%	723.158	5%
Össur hf.	615.697	5%	0	0%	0	0%	615.697	5%
Sjóvá - Almennar tryggingar hf.	265.350	2%	0	0%	0	0%	265.350	2%
Síminn hf.	202.446	2%	0	0%	0	0%	202.446	2%
Bank Nordic P/F	120.897	1%	0	0%	0	0%	120.897	1%
Eik fasteignafélag hf.	80.760	1%	0	0%	0	0%	80.760	1%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	52.564	0%	0	0%	0	0%	52.564	0%
Skeljungur hf.	26.618	0%	0	0%	0	0%	26.618	0%
Tryggingamiðstöðin hf.	15.709	0%	0	0%	0	0%	15.709	0%
HB Grandi hf.	8.828	0%	0	0%	0	0%	8.828	0%
Eimskiptafélag Íslands hf.	2.074	0%	0	0%	0	0%	2.074	0%
	12.235.683	92%	0	0%	0	0%	12.235.683	92%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	199.349	2%	0	0%	0	0%	199.349	2%
Horn III slhf.	188.093	1%	0	0%	0	0%	188.093	1%
Horn II slhf.	91.103	1%	0	0%	0	0%	91.103	1%
IF hf.	8.994	0%	0	0%	0	0%	8.994	0%
	487.539	4%	0	0%	0	0%	487.539	4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	294.299	2%	0	0%	294.299	2%
	0	0%	294.299	2%	0	0%	294.299	2%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Hekla fagfjárfestisjóður	0	0%	224.901	2%	0	0%	224.901	2%
	0	0%	224.901	2%	0	0%	224.901	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	14.724	0%	14.724	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	5.443	0%	5.443	0%
	0	0%	0	0%	20.167	0%	20.167	0%
Eignir samtals	12.723.222	96%	519.201	4%	20.167	0%	13.262.589	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%
Smásala	3.784.155	29%	0	0%	0	0%	3.784.155	29%
Samgöngur	2.536.601	19%	0	0%	0	0%	2.536.601	19%
Iðnaður	3.740.068	28%	0	0%	0	0%	3.740.068	28%
Fasteignastarfsemi	1.708.413	13%	0	0%	0	0%	1.708.413	13%
Sjóðir	0	0%	519.201	4%	0	0%	519.201	4%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	288.191	2%	0	0%	0	0%	288.191	2%
Fjármálastarfsemi	454.519	3%	0	0%	0	0%	454.519	3%
Fjarskipti	202.446	2%	0	0%	0	0%	202.446	2%
Sjávarútvegur	8.828	0%	0	0%	0	0%	8.828	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	14.724	0%	14.724	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	5.443	0%	5.443	0%
Eignir samtals	12.723.222	96%	519.201	4%	20.167	0%	13.262.589	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
MARL	2.925.023	22%	2.807.206	18%	117.817	(3%)
ICEAIR	2.534.527	19%	4.423.344	29%	(1.888.817)	45%
N1	2.146.209	16%	1.860.987	12%	285.222	(7%)
HAGA	1.611.329	12%	2.804.504	18%	(1.193.175)	29%
REITIR	904.496	7%	826.292	5%	78.203	(2%)
REGINN	723.158	5%	421.792	3%	301.366	(7%)
OSSRU	355.404	3%	394.468	3%	(39.064)	1%
LEQ	294.299	2%	277.230	2%	17.070	(0%)
SJOVA	265.350	2%	0	0%	265.350	(6%)
OSSRU DC EQUITY.....	260.292	2%	286.904	2%	(26.611)	1%
Tíu stærstu samtals	12.020.087	91%	14.102.727	93%	(2.082.640)	50%
Aðrar fjárfestingar	1.222.336	9%	942.458	6%	279.878	(7%)
Reiðufé	14.724	0%	154.502	1%	(139.778)	3%
Aðrar eignir	5.443	0%	37.633	0%	(32.191)	1%
Eignir samtals	13.262.589	100%	15.237.320	100%	(4.175.188)	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
N1.....	787.776	N1.....	374.923
ICEAIR.....	716.979	ICEAIR.....	931.280
MARL.....	506.494	MARL.....	1.274.611
HAGA.....	357.118	HAGA.....	1.128.861
REGINN.....	354.673	REGINN.....	53.300
SJOVA.....	344.980	SJOVA.....	92.225
SIMINN.....	310.104	SIMINN.....	143.719
REITIR.....	235.753	REITIR.....	205.874
OLGERDIN.....	199.120	OLGERDIN.....	0
EIK.....	84.181	EIK.....	3.848
HORNIII.....	78.750	HORNIII.....	0
VIS.....	55.000	VIS.....	0
SKEL.....	26.731	SKEL.....	0
OSSRU.....	9.077	OSSRU.....	98.750
GRND.....	8.319	GRND.....	0
EIM.....	2.210	EIM.....	5.401
Samtals	4.077.264	OSSR DC EQUITY.....	47.311
		BNORDICK DC.....	8.662
		HORNII	38.855
		Samtals	4.407.620

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	(7,52%)	(4,99%)	49,09%	7,01%
Raunávöxtun	(8,47%)	(6,93%)	46,18%	5,89%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,818	3,047	3,207	2,151
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	13.241.280	15.211.281	14.582.100	9.749.852

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2017	31.12.2016
Dönsk króna (DKK)	15,8	15,977

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	176.086	158.932
Vextir.....	1.319	1.770
Heildartekjur	<u>177.405</u>	<u>160.701</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	49.805	74.475
Vextir og verðbætur	273	48
Viðskiptakostnaður	8.455	7.595
Önnur gjöld og kostnaður	3.518	5.532
Heildargjöld	<u>62.050</u>	<u>87.650</u>
Hreinar tekjur	115.354	73.051
Innleystar hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	424.009	0
Óinnleystar hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(977.716)	(221.719)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(438.353)</u>	<u>(148.668)</u>
Hrein eign í byrjun árs	7.709.857	9.324.706
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	294.866	829.914
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.648.743)	(2.074.159)
(Lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	<u>(2.353.876)</u>	<u>(1.244.245)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>4.917.627</u></u>	<u><u>7.931.794</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		4.366.269	7.105.782
Hlutdeildarskírteini.....		544.426	538.953
Fjárfestingar samtals		<u>4.910.695</u>	<u>7.644.736</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		23.940	71.156
Aðrar eignir.....		1.423	6.674
Aðrar eignir samtals		<u>25.363</u>	<u>77.831</u>
Eignir samtals		<u>4.936.058</u>	<u>7.722.566</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		7.710	12.378
Aðrar skuldir.....		10.721	331
Skuldir samtals		<u>18.431</u>	<u>12.709</u>
Hrein eign.....		<u>4.917.627</u>	<u>7.709.857</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		257.440.430	380.414.317
Gengi hlutdeildarskírteina		19,102	20,267

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	1.026.766	21%	0	0%	0	0%	0	0%	1.026.766	21%
Icelandair Group hf.	720.907	15%	0	0%	0	0%	0	0%	720.907	15%
N1 hf.	452.739	9%	0	0%	0	0%	0	0%	452.739	9%
Össur hf.	343.610	7%	0	0%	0	0%	0	0%	343.610	7%
Hagar hf.	304.000	6%	0	0%	0	0%	0	0%	304.000	6%
Reitir fasteignafélag hf.	151.184	3%	0	0%	0	0%	0	0%	151.184	3%
Síminn hf.	87.568	2%	0	0%	0	0%	0	0%	87.568	2%
BankNordik P/F	83.833	2%	0	0%	0	0%	0	0%	83.833	2%
Sjóvá-Almennar trygg. hf.	82.350	2%	0	0%	0	0%	0	0%	82.350	2%
Reginn hf.	78.622	2%	0	0%	0	0%	0	0%	78.622	2%
HB Grandi hf.	74.475	2%	0	0%	0	0%	0	0%	74.475	2%
Eik fasteignafélag hf.	71.568	1%	0	0%	0	0%	0	0%	71.568	1%
Skeljungur hf.	14.333	0%	0	0%	0	0%	0	0%	14.333	0%
Tryggingamiðstöðin	4.968	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.968	0%
Eimskipafélag Íslands hf.	221	0%	0	0%	0	0%	0	0%	221	0%
	3.497.145	71%	0	0%	0	0%	0	0%	3.497.145	71%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	313.489	6%	0	0%	0	0%	0	0%	313.489	6%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	299.023	6%	0	0%	0	0%	0	0%	299.023	6%
Horn II slhf.	91.103	2%	0	0%	0	0%	0	0%	91.103	2%
Loðnuvinnslan hf.	66.704	1%	0	0%	0	0%	0	0%	66.704	1%
Century Aluminum IS	35.849	1%	0	0%	0	0%	0	0%	35.849	1%
Orf Líftækni hf.	35.816	1%	0	0%	0	0%	0	0%	35.816	1%
Fáfnir Offshore hf.	14.684	0%	3.462	0%	0	0%	0	0%	18.146	0%
IF hf.	8.994	0%	0	0%	0	0%	0	0%	8.994	0%
	865.662	18%	3.462	0%	0	0%	0	0%	869.124	18%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ...	0	0%	0	0%	319.525	6%	0	0%	319.525	6%
	0	0%	0	0%	319.525	6%	0	0%	319.525	6%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestisjóður	0	0%	0	0%	224.901	5%	0	0%	224.901	5%
	0	0%	0	0%	224.901	5%	0	0%	224.901	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	23.940	0%	23.940	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.423	0%	1.423	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	25.363	1%	25.363	1%
Eignir samtals	4.362.806	88%	3.462	0%	544.426	11%	25.363	1%	4.936.058	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%		%
Smásala	771.071	16%	0	0%	0	0%	0	0%	771.071	16%
Samgöngur	721.128	15%	0	0%	0	0%	0	0%	721.128	15%
Iðnaður	1.755.748	36%	3.462	0%	0	0%	0	0%	1.759.210	36%
Fasteignastarfsemi	301.375	6%	0	0%	0	0%	0	0%	301.375	6%
Sjóðir	0	0%	0	0%	544.426	11%	0	0%	544.426	11%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	413.586	8%	0	0%	0	0%	0	0%	413.586	8%
Fjármálastarfsemi	171.151	3%	0	0%	0	0%	0	0%	171.151	3%
Sjávarútvegur	141.179	3%	0	0%	0	0%	0	0%	141.179	3%
Fjarskipti	87.568	2%	0	0%	0	0%	0	0%	87.568	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	23.940	0%	23.940	0%
Handbært fé	0	0%	0	0%	0	0%	1.423	0%	1.423	0%
Eignir samtals	4.362.806	88%	3.462	0%	544.426	11%	25.363	1%	4.936.058	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
MARL	1.026.766	21%	1.444.185	19%	(417.419)	8,7%
ICEAIR	720.907	15%	2.186.940	28%	(1.466.033)	30,5%
N1	452.739	9%	717.011	9%	(264.272)	5,5%
OSSRU	343.610	7%	393.324	5%	(49.713)	1,0%
LEQ	319.525	6%	300.992	4%	18.533	(0,4%)
HORN III	313.489	6%	160.604	2%	152.884	(3,2%)
HAGA	304.000	6%	1.250.410	16%	(946.410)	19,7%
OLGERDIN.....	299.023	6%	0	0%	299.023	(6,2%)
HEKLA.....	224.901	5%	237.961	3%	(13.060)	0,3%
REITIR.....	151.184	3%	220.119	3%	(68.935)	1,4%
Tíu stærstu samtals	4.156.144	84%	6.911.548	89%	(2.755.403)	57,3%
Aðrar fjárfestingar	754.551	15%	733.188	9%	620.669	(12,9%)
Reiðufé	23.940	0%	71.156	1%	71.156	(1,5%)
Aðrar eignir	1.423	0%	6.674	0%	6.674	(0,1%)
Eignir samtals	4.936.058	100%	7.722.566	100%	(4.812.307)	100,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
OLGERDIN	298.680	OLGERDIN	0
N1	205.008	N1	434.035
MARL	195.188	MARL	1.018.962
ICEAIR	161.021	ICEAIR	829.012
SJOVA	150.420	SJOVA	73.825
SIMINN	147.258	SIMINN	72.710
HORNIII	131.250	HORNIII	0
REITIR	110.156	REITIR	191.225
REGINN	90.440	REGINN	86.850
GRND	72.956	GRND	0
EIK	69.990	EIK	0
HAGA	55.309	HAGA	876.505
SKEL	14.394	SKEL	0
EIM	221	EIM	0
Samtals	1.702.291	OSSRU	98.750
		BNORDIK DC	5.197
		HORNII	38.855
		Samtals	3.725.927

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	(5,75%)	(7,18%)	48,26%	10,48%
Raunávöxtun	(6,72%)	(9,08%)	45,36%	9,32%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	19,102	20,267	21,835	14,728
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.917.627	7.709.857	9.324.706	5.358.828

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2017	31.12.2016
Dönsk króna (DKK)	15,8	15,977

Landsbréf - Eignabréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	3.799	6.475
Vextir	1.758	6.232
Verðbætur	264	3.687
Heildartekjur	<u>5.820</u>	<u>16.395</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6.473	6.515
Viðskiptakostnaður	48	221
Önnur gjöld og kostnaður	640	678
Heildargjöld	<u>7.161</u>	<u>7.414</u>
Hreinar tekjur (gjöld).....	(1.341)	8.981
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(6.741)	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	10.189	(5.014)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>2.107</u>	<u>3.967</u>
Hrein eign í byrjun árs	1.053.743	1.017.953
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	85.899	219.898
Innleyst hlutdeildarskírteini	(121.722)	(159.128)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(35.823)</u>	<u>60.769</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>1.020.027</u></u>	<u><u>1.082.688</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		286.626	340.047
Peningamarkaðsgerningar		157.279	157.247
Hlutdeildarskírteini		531.911	499.679
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0
Fjárfestingar samtals		<u>975.816</u>	<u>996.973</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		44.593	57.861
Aðrar eignir		866	205
Aðrar eignir samtals		<u>45.458</u>	<u>58.066</u>
Eignir samtals		<u>1.021.275</u>	<u>1.055.039</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.178	1.243
Aðrar skuldir		69	53
Skuldir samtals		<u>1.247</u>	<u>1.296</u>
Hrein eign		<u>1.020.027</u>	<u>1.053.743</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		62.844.386	64.945.632
Gengi hlutdeildarskírteina		16,231	16,225

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peninga- markaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Reitir fasteignafélag hf.	99.786	10%	0	0%	0	0%	0	0%	99.786	10%
Marel hf.	86.840	9%	0	0%	0	0%	0	0%	86.840	9%
N1 hf.	46.537	5%	0	0%	0	0%	0	0%	46.537	5%
Icelandair Group hf.	29.653	3%	0	0%	0	0%	0	0%	29.653	3%
Hagar hf.	19.665	2%	0	0%	0	0%	0	0%	19.665	2%
Tryggingamiðstöðin hf.	4.145	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.145	0%
Arion banki hf.	0	0%	59.009	6%	0	0%	0	0%	59.009	6%
Íslandsbanki hf.	0	0%	58.825	6%	0	0%	0	0%	58.825	6%
Landsbankinn hf.	0	0%	39.445	4%	0	0%	0	0%	39.445	4%
	286.626	28%	157.279	15%	0	0%	0	0%	443.905	43%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - sparibréf plús	0	0%	0	0%	81.805	8%	0	0%	81.805	8%
Landsbréf - sparibréf meðal.	0	0%	0	0%	81.375	8%	0	0%	81.375	8%
LEQ	0	0%	0	0%	42.884	4%	0	0%	42.884	4%
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	23.595	2%	0	0%	23.595	2%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	22.374	2%	0	0%	22.374	2%
	0	0%	0	0%	252.032	25%	0	0%	252.032	25%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	63.025	6%	0	0%	63.025	6%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	57.702	6%	0	0%	57.702	6%
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	59.329	6%	0	0%	59.329	6%
Landsbréf - Mark.br. sértr.	0	0%	0	0%	38.415	4%	0	0%	38.415	4%
Gamma: Icel. Gov.Bond F.	0	0%	0	0%	34.008	3%	0	0%	34.008	3%
Askja fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	18.249	2%	0	0%	18.249	2%
Landsbréf - Veltubréf	0	0%	0	0%	9.150	1%	0	0%	9.150	1%
	0	0%	0	0%	279.879	27%	0	0%	279.879	27%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	44.593	4%	44.593	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	866	0%	866	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	45.458	4%	45.458	4%
Eignir samtals	286.626	28%	157.279	15%	531.911	52%	45.458	4%	1.021.275	100%

Skýringar

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Smásala	66.202	6%	0	0%	0	0%	0	0%	66.202	6%
Samgöngur	29.653	3%	0	0%	0	0%	0	0%	29.653	3%
Iðnaður	86.840	9%	0	0%	0	0%	0	0%	86.840	9%
Fasteignastarfsemi	99.786	10%	0	0%	0	0%	0	0%	99.786	10%
Sjóðir	0	0%	0	0%	531.911	52%	0	0%	531.911	52%
Fjármálastarfsemi	4.145	0%	157.279	15%	0	0%	0	0%	161.424	16%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	44.593	4%	44.593	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	866	0%	866	0%
Eignir samtals	286.626	28%	157.279	15%	531.911	52%	45.458	4%	1.021.275	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breytingar	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
REITIR	99.786	10%	95.010	9%	4.776	(14%)
MARL	86.840	9%	63.180	6%	23.660	(70%)
SBL	81.805	8%	0	0%	81.805	(242%)
SPA	81.375	8%	0	0%	81.375	(241%)
URB	63.025	6%	83.382	8%	(20.357)	60%
HEKLA	59.329	6%	62.775	6%	(3.445)	10%
ISLA 17 1121	58.825	6%	0	0%	58.825	(174%)
ONB	57.702	6%	77.435	7%	(19.733)	58%
N1	46.537	5%	50.448	5%	(3.911)	12%
LEQ	42.884	4%	40.396	4%	2.487	(7%)
Tíu stærstu samtals	678.108	66%	472.625	45%	205.483	(609%)
Aðrar fjárfestingar	297.708	29%	524.347	50%	(226.639)	671%
Reiðufé	44.593	4%	57.861	5%	(13.269)	39%
Aðra eignir	866	0%	205	0%	660	(2%)
Eignir samtals	1.021.275	100%	1.055.039	100%	(33.765)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
SPA.....	81.123	SPA.....	0
SBL.....	80.211	SBL.....	0
ISLA 17 1121.....	58.478	ISLA 17 1121.....	0
LBANK 171010.....	38.970	LBANK 171010.....	0
ARION 171120.....	38.958	ARION 171120.....	0
MSER.....	38.191	MSER.....	0
GAMMA GOV.....	34.158	GAMMA GOV.....	0
MAB.....	23.183	MAB.....	0
ARION 170920.....	19.482	ARION 170920.....	0
Samtals	412.754	SPASTUTT.....	161.293
		VELTII.....	29.764
		ARION CBI 34.....	19.409
		ONB.....	15.513
		LSS150434.....	15.260
		URB.....	14.394
		HAGA.....	11.040
		REG3A 14 1.....	9.857
		SIMINN.....	465
		Samtals	276.993

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	0,04%	0,95%	27,22%	3,28%
Raunávöxtun	(1,00%)	(1,12%)	24,74%	2,19%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,231	16,225	16,073	12,634
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.020.027	1.053.743	1.017.953	672.241

6. Afleiðuviðskipti

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

6. Aðrar upplýsingar

Fjárfestingarstefnu og þar með reglum sjóðsins var breytt á tímabilinu. Sjóðurinn hefur nú heimildir til að fjárfesta í erlendum skuldabréfum, erlendum hlutabréfum og í erlendum verðbréfa- og kauphallarsjóðum. Þá var opnunartíma sjóðsins breytt til samræmis við aðra blandaða sjóði Landsbréfa.

Landsbréf - Einkabréf B
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	363	762
Vextir	14.194	8.351
Verðbætur	5.422	36.439
Heildartekjur	<u>19.979</u>	<u>45.552</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6.110	2.621
Viðskiptakostnaður	111	82
Önnur gjöld og kostnaður	1.162	524
Heildargjöld	<u>7.383</u>	<u>3.228</u>
Hreinar tekjur	12.596	42.325
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	34.038	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(5.726)	(35.639)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>40.907</u>	<u>6.686</u>
Hrein eign í byrjun árs	1.769.491	693.652
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	480.786	191.005
Innleyst hlutdeildarskírteini	(328.278)	(55.110)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>152.508</u>	<u>135.895</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>1.962.906</u></u>	<u><u>836.233</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		683.858	487.411
Peningamarkaðsgerningar		0	0
Hlutdeildarskírteini		1.032.626	912.037
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		140.016	250.061
Fjárfestingar samtals		<u>1.856.500</u>	<u>1.649.508</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		86.578	121.075
Aðrar eignir		21.098	75
Aðrar eignir samtals		<u>107.676</u>	<u>121.149</u>
Eignir samtals		<u>1.964.176</u>	<u>1.770.658</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.245	1.167
Aðrar skuldir		25	0
Skuldir samtals		<u>1.270</u>	<u>1.167</u>
Hrein eign		<u>1.962.906</u>	<u>1.769.491</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		160.525.525	147.851.822
Gengi hlutdeildarskírteina		12,228	11,968

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útfendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íbúðarlánasjóður	0	0%	381.644	19%	0	0%	0	0%	381.644	19%
Seðlabanki Íslands	0	0%	281.006	14%	0	0%	0	0%	281.006	14%
Eik fasteignafélag hf.	5.675	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.675	0%
Reitir fasteignafélag hf.	15.533	1%	0	0%	0	0%	0	0%	15.533	1%
	21.208	1%	662.650	34%	0	0%	0	0%	683.858	35%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	139.008	7%	0	0%	139.008	7%
Landsbréf - Sparib. Verðtr.	0	0%	0	0%	105.251	5%	0	0%	105.251	5%
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	156.560	8%	0	0%	156.560	8%
	0	0%	0	0%	400.819	20%	0	0%	400.819	20%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	157.167	8%	0	0%	157.167	8%
Landsbréf - Markað.sértr.	0	0%	0	0%	322.222	16%	0	0%	322.222	16%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	63.657	3%	0	0%	63.657	3%
Gamma: Credit	0	0%	0	0%	88.761	5%	0	0%	88.761	5%
	0	0%	0	0%	631.807	32%	0	0%	631.807	32%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	140.016	7%	140.016	7%
	0	0%	0	0%	0	0%	140.016	7%	140.016	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	86.578	4%	86.578	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	21.098	1%	21.098	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	107.676	5%	107.676	5%
Eignir samtals	21.208	1%	662.650	34%	1.032.626	53%	247.692	13%	1.964.176	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi	0	0%	662.650	34%	0	0%	0	0%	662.650	34%
Fasteignastarfsemi	21.208	1%	0	0%	0	0%	0	0%	21.208	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	1.032.626	53%	0	0%	1.032.626	53%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	140.016	7%	140.016	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	86.578	4%	86.578	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	21.098	1%	21.098	1%
Eignir samtals	21.208	1%	662.650	34%	1.032.626	53%	247.692	13%	1.964.176	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
MSER	322.222	16%	142.200	8%	180.022	93%
URB	157.167	8%	172.681	10%	(15.514)	(8%)
MAB	156.560	8%	122.411	7%	34.149	18%
HFF150434	141.101	7%	114.111	6%	26.990	14%
Innlán Landsbankinn hf.	140.016	7%	250.061	14%	(110.045)	(57%)
HFF150644	139.432	7%	108.520	6%	30.912	16%
SBL	139.008	7%	264.853	15%	(125.845)	(65%)
RIKS 21 0414	124.489	6%	125.226	7%	(737)	(0%)
SPAVT	105.251	5%	83.768	5%	21.483	11%
HFF150224	101.112	5%	106.277	6%	(5.165)	(3%)
Tíu stærstu samtals	1.526.357	78%	1.490.107	84%	36.250	19%
Aðrar fjárfestingar	330.143	17%	159.401	9%	170.742	88%
Reiðufé	86.578	4%	121.075	7%	(34.496)	(18%)
Aðrar eignir	21.098	1%	75	0%	21.023	11%
Eignir samtals	1.964.176	100,0%	1.770.658	100%	193.519	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
MSER	187.673	MSER	18.167
RIKS 30 0701	63.996	RIKS 30 0701	0
MAB	42.956	MAB	14.870
GAMMACREDIT	34.255	GAMMACREDIT	0
SBL	34.138	SBL	165.319
URB	25.175	URB	27.177
RIKB 25 0612	24.844	RIKB 25 0612	0
HFF150434	24.044	HFF150434	0
HFF150644	23.927	HFF150644	0
RIKB 19 0226	23.036	RIKB 19 0226	0
SPAVT	16.761	SPAVT	0
RIKB 31 0124	11.457	RIKB 31 0124	0
RIKB 20 0205	10.876	RIKB 20 0205	0
ONB	9.772	ONB	15.773
EIK	5.610	EIK	0
REITIR	4.553	REITIR	0
ICEAIR	3.116	ICEAIR	5.681
Samtals	546.187	Samtals	246.987

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	2,17%	2,99%	10,25%	3,02%
Raunávöxtun	1,12%	0,89%	8,10%	1,94%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,228	11,968	11,620	10,540
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.962.906	1.769.491	693.652	537.728

Landsbréf - Einkabréf C
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	921	1.659
Vextir	22.435	13.419
Verðbætur*	5.938	21.088
Heildartekjur	<u>29.294</u>	<u>36.165</u>
Gjöld		
Umsýslubókun rekstrarfélags	7.527	3.422
Viðskiptakostnaður	166	118
Önnur gjöld og kostnaður	1.431	684
Heildargjöld	<u>9.124</u>	<u>4.224</u>
Hreinar tekjur	20.170	31.941
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	13.642	0
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	(27.439)	(29.414)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>6.373</u>	<u>2.527</u>
Hrein eign í byrjun árs	2.244.364	1.042.376
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	373.456	280.932
Innleyst hlutdeildarskírteini	(467.299)	(306.158)
(Lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>(93.844)</u>	<u>(25.226)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>2.156.894</u></u>	<u><u>1.019.677</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		876.284	721.955
Peningamarkaðsgerningar		0	20.566
Hlutdeildarskírteini		1.129.940	1.156.725
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		100.012	220.054
Fjárfestingar samtals		<u>2.106.236</u>	<u>2.119.300</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		77.947	126.846
Aðrar eignir		1.647	66
Aðrar eignir samtals		<u>79.594</u>	<u>126.912</u>
Eignir samtals		<u>2.185.830</u>	<u>2.246.211</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.414	1.524
Aðrar skuldir		<u>27.522</u>	<u>323</u>
Skuldir samtals		<u>28.936</u>	<u>1.847</u>
Hrein eign		<u>2.156.894</u>	<u>2.244.364</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		166.942.251	174.143.715
Gengi hlutdeildarskírteina		12,920	12,888

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íbúðarlánasjóður	0	0%	464.071	21%	0	0%	0	0%	464.071	21%
Seðlabanki Íslands	0	0%	358.735	16%	0	0%	0	0%	358.735	16%
Eik fasteignafélag hf.	14.869	1%	0	0%	0	0%	0	0%	14.869	1%
Reitir fasteignafélag hf.	38.610	2%	0	0%	0	0%	0	0%	38.610	2%
	53.478	2%	822.806	38%	0	0%	0	0%	876.284	40%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	34.217	2%	0	0%	34.217	2%
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	150.556	7%	0	0%	150.556	7%
	0	0%	0	0%	184.772	8%	0	0%	184.772	8%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	361.708	17%	0	0%	361.708	17%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	172.387	8%	0	0%	172.387	8%
Landsbréf - Markaðbr. sértr.	0	0%	0	0%	314.999	14%	0	0%	314.999	14%
Gamma: Credit	0	0%	0	0%	96.074	4%	0	0%	96.074	4%
	0	0%	0	0%	945.167	43%	0	0%	945.167	43%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	100.012	5%	100.012	5%
	0	0%	0	0%	0	0%	100.012	5%	100.012	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	77.947	4%	77.947	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.647	0%	1.647	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	79.594	4%	79.594	4%
Fjárfestingar samtals	53.478	2%	822.806	38%	1.129.940	52%	179.606	8%	2.185.830	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	822.806	38%	0	0%	0	0%	822.806	38%
Fasteignastarfsemi	53.478	2%	0	0%	0	0%	0	0%	53.478	2%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	1.129.940	52%	0	0%	1.129.940	52%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	100.012	5%	100.012	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	77.947	4%	77.947	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.647	0%	1.647	0%
Eignir samtals	53.478	2%	822.806	38%	1.129.940	52%	179.606	8%	2.185.830	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
URB	361.708	17%	422.717	19%	(61.009)	101%
MSER	314.999	14%	224.827	10%	90.172	(149%)
RIKS 21 0414	172.990	8%	174.014	8%	(1.024)	2%
ONB	172.387	8%	190.457	8%	(18.070)	30%
HFF150644	159.754	7%	151.526	7%	8.228	(14%)
HFF150224	152.589	7%	160.383	7%	(7.794)	13%
HFF150434	151.728	7%	148.457	7%	3.272	(5%)
MAB	150.556	7%	135.777	6%	14.779	(24%)
Innlán Landsbankinn hf.	100.012	5%	220.054	10%	(120.042)	199%
GAMMACREDIT	96.074	4%	70.808	3%	25.266	(42%)
Tíu stærstu samtals	1.832.796	84%	1.899.020	85%	(66.224)	110%
Aðrar fjárfestingar	273.439	13%	220.280	10%	53.160	(88%)
Reiðufé	77.947	4%	126.846	6%	(48.899)	81%
Aðrar eignir	1.647	0%	66	0%	1.581	(3%)
Eignir samtals	2.185.830	100%	2.246.211	100,0%	(60.382)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
MSER	135.739	MSER	56.782
URB	36.512	URB	64.177
RIKB 19 0226	34.547	RIKB 19 0226	0
SBL	30.327	SBL	109.138
MAB	23.532	MAB	14.954
RIKB 31 0124	22.695	RKB 31 0124	0
GAMMACREDIT	22.393	GAMMACREDIT	0
RIKB 25 0612	22.333	RIKB 25 0612	0
RIKB 20 0205	21.823	RIKB 20 0205	0
RIKB 22 1026	20.205	RIKB 22 1026	0
ONB	15.246	ONB	21.978
EIK	14.698	EIK	0
ICEAIR	8.900	ICEAIR	14.651
REITIR	7.328	REITIR	0
Samtals	416.279	Samtals	281.680

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	0,25%	2,00%	16,65%	3,54%
Raunávöxtun	(0,79%)	(0,08%)	14,37%	2,45%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,920	12,888	12,635	10,832
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.156.894	2.244.364	1.042.376	670.188

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....	125.031	36.962
Verðbætur	21.726	42.180
Heildartekjur	<u>146.757</u>	<u>79.142</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	26.090	7.927
Viðskiptakostnaður	792	473
Önnur gjöld og kostnaður	1.920	634
Heildargjöld	<u>28.802</u>	<u>9.035</u>
Hreinar tekjur	117.955	70.107
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	2.429	0
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum*	61.305	(41.274)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>181.688</u>	<u>28.832</u>
Hrein eign í byrjun árs	4.252.633	0
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	2.395.186	2.409.826
Innleyst hlutdeildarskírteini	(905.727)	(82.042)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>1.489.459</u>	<u>2.327.784</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>5.923.781</u></u>	<u><u>2.356.616</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		5.776.747	3.473.421
Peningamarkaðsgerningar		0	189.329
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		130.015	252.019
Fjárfestingar samtals		<u>5.906.762</u>	<u>3.914.769</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		25.849	342.899
Aðrar eignir		228	83
Aðrar eignir samtals		<u>26.077</u>	<u>342.982</u>
Eignir samtals		<u>5.932.838</u>	<u>4.257.751</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.207	3.835
Aðrar skuldir		3.850	1.283
Skuldir samtals		<u>9.058</u>	<u>5.118</u>
Hrein eign		<u>5.923.781</u>	<u>4.252.633</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		5.397.129	4.006.664
Gengi hlutdeildarskírteina		1.097,580	1.061,390

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Arion banki hf.	1.147.810	19%	0	0%	1.147.810	19%
Íslandsbanki hf.	1.180.517	20%	0	0%	1.180.517	20%
Landsbankinn hf.	2.066.490	35%	0	0%	2.066.490	35%
Seðlabanki Íslands	1.381.929	23%	0	0%	1.381.929	23%
	5.776.747	97%	0	0%	5.776.747	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Arion banki hf.	0	0%	130.015	2%	130.015	2%
	0	0%	130.015	2%	130.015	2%
Reiðufé	0	0%	25.849	0%	25.849	0%
Aðrar eignir	0	0%	228	0%	228	0%
	0	0%	26.077	0%	26.077	0%
Eignir samtals	5.776.747	97%	156.092	3%	5.932.838	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2017 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.059.559	18%	0	0%	1.059.559	18%
Verðtryggð ríkisbréf	322.370	5%	0	0%	322.370	5%
Sértryggð bréf	4.394.817	74%	0	0%	4.394.817	74%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán	0	0%	130.015	2%	130.015	2%
Reiðufé	0	0%	25.849	0%	25.849	0%
Aðrar eignir	0	0%	228	0%	228	0%
Eignir samtals	5.776.747	97%	156.092	3%	5.932.838	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
LBANK CB 19	696.471	12%	630.974	15%	696.471	12%
ARION CB 22	631.096	11%	474.158	11%	631.096	11%
LBANK CBI 28	555.125	9%	121.519	3%	555.125	9%
LBANK CB 21	503.609	8%	181.289	4%	503.609	8%
ISLA CB 23	500.140	8%	299.585	7%	500.140	8%
RIKB 20 0205	348.607	6%	74.226	2%	348.607	6%
LBANK CBI 22	311.285	5%	394.853	9%	311.285	5%
ISLA CBI 22	247.480	4%	286.023	7%	247.480	4%
ISLA CBI 26	195.967	3%	85.276	2%	195.967	3%
ARION CBI 21	191.448	3%	188.167	4%	191.448	3%
Tíu stærstu samtals	4.181.228	70%	2.736.072	64%	4.181.228	70%
Aðrar fjárfestingar	1.725.534	29%	1.178.697	28%	1.725.534	29%
Reiðufé	25.849	0%	342.899	8%	25.849	0%
Aðrar eignir	228	0%	83	0%	228	0%
Eignir samtals	5.932.838	100%	4.257.751	100%	5.932.838	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Kaup		Sala	
Flokkur	kaupverð	Flokkur	söluverð
LBANK CBI 28	430.678	LBANK CBI 28	20.211
LBANK CB 21	304.259	LBANK CB 21	0
RIKB 20 0205	278.144	RIKB 20 0205	0
ISLA CB 23	193.782	ISLA CB 23	0
ARION CB 22	171.241	ARION CB 22	21.419
RIKS 30 0701	128.801	RIKS 30 0701	0
RIKB 22 1026	123.990	RIKB 22 1026	0
RIKB 31 0124	118.235	RIKB 31 0124	0
RIKB 28 1115	109.946	RIKB 28 1115	20.933
ISLA CBI 26	107.046	ISLA CBI 26	0
RIKB 25 0612	98.876	RIKB 25 0612	0
ARION CBI 29	89.964	ARION CBI 29	45.418
ARION CBI 25	80.399	ARION CBI 25	0
RIKB 19 0226	57.443	RIKB 19 0226	0
ISLA CBI 24	47.015	ISLA CBI 24	0
LBANK CB 19	42.315	RIKS 17 0206	47.091
ARION CBI 21	42.066	ARION CBI 21	42.093
ISLA CB 19	20.988	LBANK CBI 22	82.903
ARION CBI 34	19.780	ISLA CBI 22	40.801
ISLA CBI 19	11.288	LBANK CB 17	142.630
	2.476.257	Samtals	463.499

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015*	Ávöxtun ársins 2014*
Nafnávöxtun	3,41%	-	-	-
Raunávöxtun	2,34%	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2014*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.097,580	1.061,390	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.923.781	4.252.633	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Landsbréf - Global Portfolio
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	2017 1.1. - 30.6.	2016 1.1. - 30.6.*
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður.....	1.753	-
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....	55	-
Verðbætur	0	-
Heildartekjur	<u>1.808</u>	<u>-</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	3.369	-
Viðskiptakostnaður	281	-
Önnur gjöld og kostnaður	278	-
Heildargjöld	<u>3.928</u>	<u>-</u>
Hreinar tekjur	(2.120)	-
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(4.635)	-
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	51.154	-
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>44.399</u>	<u>-</u>
Hrein eign í byrjun árs	125.050	-
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	525.559	-
Innleyst hlutdeildarskírteini	(44.719)	-
Gjaldeyrisingisáhrif.....	(10.511)	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>470.329</u>	<u>-</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>639.778</u></u>	<u><u>-</u></u>

*Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Hlutdeildarskírteini.....		611.612	118.889
Fjárfestingar samtals		<u>611.612</u>	<u>118.889</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		29.163	12.571
Aðrar eignir		52	0
Aðrar eignir samtals		<u>29.215</u>	<u>12.571</u>
Eignir samtals		<u>640.827</u>	<u>131.460</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		850	169
Aðrar skuldir.....		199	6.241
Skuldir samtals		<u>1.049</u>	<u>6.410</u>
Hrein eign		<u>639.778</u>	<u>125.050</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		549.108	109.659
Gengi hlutdeildarskírteina		11,302	10,132

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur		Annað		30.6.2017	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T.Rowe Price Funds	96.287	15%	0	0%	96.287	15%
UBAM-30 Global Leaders E-IC	84.346	13%	0	0%	84.346	13%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	74.689	12%	0	0%	74.689	12%
iShares S&P 500 ETF	69.132	11%	0	0%	69.132	11%
iSHARES S&P 100 ETF	50.914	8%	0	0%	50.914	8%
iSHARES MSCI JAPAN ETF	43.660	7%	0	0%	43.660	7%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr.	41.235	6%	0	0%	41.235	6%
Carnegie Fund Management Company S.A.	40.175	6%	0	0%	40.175	6%
JB Emerging EQ USD-C	37.384	6%	0	0%	37.384	6%
Invesco Powershares Capital Management LLC	35.757	6%	0	0%	35.757	6%
Wisdomtree Europe Hedged EQU	15.858	2%	0	0%	15.858	2%
Landsbréf - Nordic 40	11.585	2%	0	0%	11.585	2%
Skagen Global Fund	10.590	2%	0	0%	10.590	2%
	611.612	95%	0	0%	611.612	95%
Reiðufé	0	0%	29.163	5%	29.163	5%
Aðrar eignir	0	0%	52	0%	52	0%
	0	0%	29.215	5%	29.215	5%
Eignir samtals	611.612	95%	29.215	5%	640.827	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur		Annað		30.6.2017	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Norður - Ameríka	362.548	57%	0	0%	362.548	57%
Evrópa	137.245	21%	0	0%	137.245	21%
Japan	54.565	9%	0	0%	54.565	9%
Annað	57.255	9%	0	0%	57.255	9%
Reiðufé	0	0%	29.163	5%	29.163	5%
Aðrar eignir	0	0%	52	0%	52	0%
Eignir samtals	611.612	95%	29.215	5%	640.827	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
IVV US EQUITY.....	69.132	11%	21.271	16%	47.860	9%
OEF US EQUITY.....	50.914	8%	0	0%	50.914	10%
EWJ US EQUITY.....	43.660	7%	8.056	6%	35.604	7%
UEOUEPA LX EQUITY.....	41.235	6%	14.629	11%	26.606	5%
CARWLDW LX EQUITY.....	40.175	6%	11.904	9%	28.271	6%
JBEMEUC LX EQUITY.....	37.384	6%	5.827	4%	31.556	6%
QQQ US EQUITY.....	35.757	6%	0	0%	35.757	7%
HEDJ US EQUITY.....	15.858	2%	6.260	5%	9.598	2%
LN40.....	11.585	2%	6.132	5%	5.453	1%
STGLOBS NO EQUITY.....	10.590	2%	5.953	5%	4.638	1%
Tíu stærstu samtals	356.290	56%	80.033	61%	276.257	2%
Aðrar fjárfestingar	255.322	40%	38.856	30%	216.466	42%
Reiðfé	29.163	5%	12.571	10%	16.592	3%
Aðrar eignir	52	0%	0	0%	52	0%
Eignir samtals	640.827	100%	131.460	100%	509.367	48%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
UBGLIUA LX EQUITY	77.833	QQQ US EQUITY	2.585
TRPGEQI LX EQUITY	69.813	HEDJ US EQUITY	2.575
IWB US EQUITY	51.454	Samtals	5.160
OEF US EQUITY	49.091		
IVV US EQUITY	46.277		
QQQ US EQUITY	35.800		
EWJ US EQUITY	33.978		
JBEMEUC LX EQUITY	28.350		
CARWLDW LX EQUITY	24.948		
UEOUEPA LX EQUITY	23.831		
HEDJ US EQUITY	11.826		
STGLOBS NO EQUITY	4.192		
LN40	3.904		
Samtals	461.297		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*	Ávöxtun ársins 2014*
Nafnávöxtun	11,55%	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2014*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,302	10,132	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	639.778	125.050	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2017	31.12.2016
Bandaríkjadalur (USD).....	103,09	112,55
Dönsk króna (DKK)	15,8	15,977
Evra (EUR)	117,5	118,8
Sænsk króna (SEK)	12,19	12,396

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Einkabréf D
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	2017	2016
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.*
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir.....	1.039	-
Verðbætur	344	-
Heildartekjur	<u>1.666</u>	<u>-</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	574	-
Viðskiptakostnaður	71	-
Önnur gjöld og kostnaður	109	-
Heildargjöld	<u>754</u>	<u>-</u>
Hreinar tekjur	912	-
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(1.636)	-
Önnur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(74)	-
(Tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(798)</u>	<u>-</u>
Hrein eign í byrjun árs	95.747	-
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	154.007	-
Innleyst hlutdeildarskírteini	(20.400)	-
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>133.607</u>	<u>-</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>228.556</u></u>	<u><u>-</u></u>

*Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		85.077	38.151
Peningamarkaðsgerningar		0	575
Hlutdeildarskírteini		125.925	49.668
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0
Fjárfestingar samtals		<u>211.002</u>	<u>88.394</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		19.346	7.418
Aðrar eignir		252	6
Aðrar eignir samtals		<u>19.598</u>	<u>7.424</u>
Eignir samtals		<u>230.600</u>	<u>95.817</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		140	64
Aðrar skuldir		1.904	6
Skuldir samtals		<u>2.044</u>	<u>70</u>
Hrein eign		<u>228.556</u>	<u>95.747</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		23.077.151	9.566.133
Gengi hlutdeildarskírteina		9,904	10,009

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Seðlabanki Íslands	0	0%	29.923	13%	0	0%	0	0%	29.923	13%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	23.432	10%	0	0%	0	0%	23.432	10%
Eik fasteignafélag hf.	7.434	3%	0	0%	0	0%	0	0%	7.434	3%
Reitir fasteignafélag hf.	6.776	3%	0	0%	0	0%	0	0%	6.776	3%
Marel hf.	6.179	3%	0	0%	0	0%	0	0%	6.179	3%
N1 hf.	5.975	3%	0	0%	0	0%	0	0%	5.975	3%
Hagar hf.	2.404	1%	0	0%	0	0%	0	0%	2.404	1%
Síminn hf.	2.080	1%	0	0%	0	0%	0	0%	2.080	1%
Össur hf.	544	0%	0	0%	0	0%	0	0%	544	0%
Reginn hf.	331	0%	0	0%	0	0%	0	0%	331	0%
	31.722	14%	53.355	23%	0	0%	0	0%	85.077	37%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	15.885	7%	0	0%	15.885	7%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggt	0	0%	0	0%	5.184	2%	0	0%	5.184	2%
	0	0%	0	0%	21.069	9%	0	0%	21.069	9%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	36.965	16%	0	0%	36.965	16%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	0	0%	28.283	12%	0	0%	28.283	12%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	23.807	10%	0	0%	23.807	10%
Gamma: Credit	0	0%	0	0%	15.802	7%	0	0%	15.802	7%
	0	0%	0	0%	104.857	45%	0	0%	104.857	45%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	19.346	8%	19.346	8%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	252	0%	252	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	19.598	8%	19.598	8%
Eignir samtals	31.722	14%	53.355	23%	125.925	55%	19.598	8%	230.600	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2017 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi	0	0%	53.355	23%	0	0%	0	0%	53.355	23%
Fjarskipti	2.080	1%	0	0%	0	0%	0	0%	2.080	1%
Fasteignastarfsemi	14.541	6%	0	0%	0	0%	0	0%	14.541	6%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	125.925	55%	0	0%	125.925	55%
Iðnaður	6.723	3%	0	0%	0	0%	0	0%	6.723	3%
Smásala	8.379	4%	0	0%	0	0%	0	0%	8.379	4%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	19.346	8%	19.346	8%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	252	0%	252	0%
Eignir samtals	31.722	14%	53.355	23%	125.925	55%	19.598	8%	230.600	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

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

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

	Staða 30.6.2017		Staða 31.12.2016		Breyting	
		%		%		%
URB	36.965	16%	18.072	19%	18.893	14%
MSER	28.283	12%	10.575	11%	17.708	13%
ONB	23.807	10%	12.174	13%	11.632	9%
MAB	15.885	7%	5.302	6%	10.583	8%
GAMMACREDIT	15.802	7%	3.544	4%	12.258	9%
HFF150434	8.307	4%	4.789	5%	3.517	3%
HFF150644	8.154	4%	4.570	5%	3.584	3%
RIKS 21 0414	7.817	3%	4.705	5%	3.112	2%
EIK	7.434	3%	0	0%	7.434	6%
HFF150224	6.971	3%	4.001	4%	2.970	2%
Tíu stærstu samtals	159.424	69%	67.733	71%	91.692	68%
Aðrar fjárfestingar	51.578	22%	20.661	22%	30.917	23%
Reiðufé	19.346	8%	7.418	8%	11.928	9%
Aðrar eignir	252	0%	6	0%	246	0%
Eignir samtals	230.600	100%	95.817	100%	134.783	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Kaup, frh.	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
URB	26.625	SIMINN	1.940
MSER	19.762	RIKS 30 0701	1.406
ONB	16.807	HAGA	770
MAB	12.539	RIKB 31 0124	712
GAMMACREDIT	12.042	RIKB 20 0205	652
EIK	7.477		<u>145.489</u>
SPAVT	5.007		
N1	4.841		
RIKB 19 0226	4.746	Sala	
REITIR	3.775	Flokkur	Söluverð
ICEAIR	3.466	URB	5.569
RIKB 25 0612	3.463	MSER	2.798
HFF150434	3.351	ONB	4.104
MARL	3.269	MAB	2.482
RIKB 22 1026	3.261	ICEAIR	4.859
HFF150224	3.231		<u>Samtals 19.811</u>
HFF150644	3.180		
RIKS 21 0414	3.167		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*	Ávöxtun ársins 2014*
Nafnávöxtun	(1,05%)	-	-	-
Raunávöxtun	(2,70%)	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2014*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	9,904	10,009	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	228.556	95.747	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

