



LANDSBRÉF

Ársreikningur 2016

A-hluti	Bls.
Ársreikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	9
Efnahagsreikningur	10
Sjóðstremisýfirlit	11
Skýringar	12
Stjórnháttaryfirlýsing.....	21
B-hluti	
Ársreikningur verðbréfasjóða	24
Samandreginn ársreikningur	25
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	26
Efnahagsreikningur	27
Landsbréf - Sparibréf stutt	28
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	34
Landsbréf - Sparibréf plús	40
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	46
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	52
Landsbréf - Markaðsbréf	58
Landsbréf - Global Equity Fund	66
Landsbréf - Nordic 40	73
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	81
Ársreikningur fjárfestingarsjóða	87
Samandreginn ársreikningur	88
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	89
Efnahagsreikningur	90
Landsbréf - Veltubríf	91
Fyrirtækjabréf	98
Landsbréf - Úrvalsbréf	102
Landsbréf - Öndvegisbréf	109
Landsbréf - Eignabréf	116
Landsbréf - Einkabréf B	124
Landsbréf - Einkabréf C	130
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	136
Landsbréf - Global Portfolio.....	142
Landsbréf - Einkabréf D.....	148

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

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

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

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

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2016

Rekstur Landsbréfa hf. gekk vel á árinu 2016. Hreinar rekstrartekjur ársins námu 1.730 milljónum króna samanborið við 1.569 milljónir króna árið 2015. Hagnaður af rekstri nam 702 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 616 milljónir króna árið 2015.

Eigið fé Landsbréfa hf. í árslok nam 3.150 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi, samanborið við 2.448 milljónir króna árið áður. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 112,58% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt lögum.

Stjórn Landsbréfa hf. mun leggja til á aðalfundi félagsins að greiddur verði arður að fjárhæð 500 milljónir kr., en hagnaði félagsins að öðru leyti verði ráðstafað til hækkunar á eigin fé félagsins. Tillagan er sett fram í ljósi góðrar afkomu og stöðugleika í rekstri félagsins. Gert er ráð fyrir að rekstur félagsins muni áfram einkennast af stöðugleika og félagið muni halda áfram að þróa sjóðaframboð sitt í takt við þróun á markaði og eftirspurn frá fjárfestum.

Landsbréf hf. fengu á árinu endurnýjun viðurkenningar sem veitt er fyrir myndarfyrtækjum í góðum stjórnarháttum en Viðskiptaráð Íslands, Samtök atvinnulífsins, Nasdaq OMX Iceland og Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands veita viðurkenninguna.

Aðalfundur fyrir árið 2015 var haldinn þann 18. mars 2016 að Borgartúni 33 í Reykjavík. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf.

Í árinu 2016 störfuðu 17 starfsmenn hjá félaginu og var heildarfjárhæð launa og annarra greiðslna til þeirra og stjórnarmanna félagsins samtals 411 milljónir króna á árinu. Fjöldi ársverka á árinu var 16.

Eignir í stýringu í lok árs voru um 184 milljarðar króna samanborið við 129 milljarða króna í upphafi árs. Alls voru um 13 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa hf. lok árs.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2016 (framhald)

Félagið rekur þrjá sjóði sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði. Þetta eru fjárfestingarsjóðirnir Landsbréf – Úrvalsbréf, Landsbréf – Öndvegisbréf og kauphallarsjóðurinn Landsbréf - LEQ, sem er verðbréfasjóður. Markaðsaðstæður á íslenskum hlutabréfamarkaði voru erfiðar og endurspegluðist það í ávöxtun hlutabréfasjóðanna. Samtals var stærð sjóðanna þriggja nánast óbreytt á milli ára eða 25,9 milljarðar króna. Félagið rekur þrjá hlutabréfasjóði sem fjárfesta á erlendum mörkuðum. Landsbréf – Global Equity Fund, Landsbréf – Nordic 40 og Landsbréf – Global Portfolio, en sá sjóður var stofnaður á árinu m.a. til að breikka sjóðaframboð félagsins í takt við áfanga á árinu í losun gjaldyrishafta. Almennt var ávöxtun erlendu sjóðanna ásættanleg að teknu tilliti til erfiðra markaðsaðstæðna en samtals var stærð sjóðanna í árslok um 2,6 milljarðar króna.

Félagið rekur fimm ríkisskuldabréfasjóði og var ávöxtun þeirra almennt góð á árinu miðað við markaðsaðstæður. Ríkisskuldabréfasjóðir Landsbréfa stækkuðu um 2,8 milljarða króna á árinu. Fjárfestingasjóðurinn Landsbréf - Veltubréf stækkaði mikið á árinu eða úr 23,9 milljörðum króna í ársbyrjun í 62,5 milljarða króna í árslok.

Félagið rekur fjóra blandaða fjárfestingasjóði og er Landsbréf - Eignabréf þeirra stærstur. Þá rekur félagið tvo blandaða fagfjárfestingasjóði, Heklu fagfjárfestingasjóð og Öskju fagfjárfestingasjóð. Ávöxtun flestra blönduðu sjóðanna var ásættanleg með hliðsjón af erfiðum markaðsaðstæðum á árinu.

Umsvif tengd sérhæfðum fjárfestingum/framtaksfjárfestingum voru sem fyrr umtalsverð á árinu. Þannig námu eignir í umsýslu á þessu sviði alls um 46 milljörðum króna í lok árs. Stærstu verkefni voru rekstur á samlagshlutafélögunum Brunni vaxtarsjóði slhf., Horni II slhf., Horni III slhf. og Landsbréfum – Icelandic Tourism Fund I slhf. Horn III slhf. hóf starfsemi á árinu en þar er um að ræða framtakssjóð á samlagshlutafélagaformi sem hefur fjárfestingagetu að fjárhæð 12 milljörðum króna. Einnig hófu starfsemi tveir sjóðir á sviði fasteignafjármögnunar, Landsbréf – Veðskuldabréfasjóður slhf. og Landsbréf – BÚS I. Horn III slhf. og Landsbréf – Icelandic Tourism Fund I slhf. stóðu í umtalsverðum fjárfestingum á árinu. Fjárfestingartímabili Horns II slhf. er lokið.

Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir skapa trausta umgjörð um samskipti hluthafa, stjórnar félagsins og starfsmanna þess og annarra hagsmunaaðila. Um starfsemi Landsbréfa hf. sem fjármálafyrirtækis og rekstrarfélags verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu gilda ítarlegar reglur bæði í lögum og stjórnvaldsfyrirmælum, auk þess sem félagið hefur sett ítarlegar innri reglur um starfsemi sína. Helstu lagaákvæði um starfsemi eru að finna í lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki og lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingasjóði. Stjórnarhættir Landsbréfa taka jafnframt mið af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (5. útgáfa maí 2015) og birt m.a. á <http://www.leidbeiningar.is>. Stjórn félagsins er skipuð fimm mönnum, þar sem þrír stjórnarmenn, þar með talinn formaður, eru flokkaðir sem óháðir stjórnarmenn. Þá eru kynjahlutföll í stjórninni þannig að hana skipa þrjár karlar og tvær konur. Undirnefndir stjórnar eru tvær, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd og eru þær skipaðar stjórnarmönnum. Ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins er að finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins sem er birt á eftir skýringum í ársreikningi þessum og er jafnframt að finna á heimasíðu félagsins, <http://www.landsbref.is>.

Áhættustýring og eftirlit

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 rekstrarfélagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unninn innan félagsins sjálfs, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningi til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og voru Grant Thornton endurskoðun ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa á árinu 2016. Endurskoðendur framkvæma endurskoðun á reikningum félagsins í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og ganga úr skugga um að reikningsskil séu samin í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningskil rekstrarfélag verðbréfasjóða og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2016, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2016 og breytingu á handbæru fé á árinu 2016.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir rekstrarárið 2016 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 9. febrúar 2017

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Sigríður Þórunn *Helgiteg Arason*
Ingvildur Snudgudóttir
Helga Gunnarsd.
Jón Þór Gunnarsson
[Signature]

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. (hér eftir „félagið“) fyrir árið 2016. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstremisýfirlit og skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign og skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2016, efnahag þess 31. desember 2016 og breytingu á handbæru fé á árinu 2016, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

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

Grundvöllur að álit

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

Lykilatriði endurskoðunar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2016. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lykilatriði við endurskoðun okkar:

a) Innlaun umsýsluþóknana

Við höfum skilgreint innlaun umsýsluþóknana sem lykilatriði við endurskoðun ársreiknings Landsbréfa hf. Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf greiða A-hluta umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna. Landsbréf reka einnig fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar þóknunir sem teljast til umsýsluþóknana og einnig fékk A-hluti Landsbréfa hf. umsýsluþóknunir af fjárfestingarráðgjöf og eignastýringu. Við höfum skilgreint innlaun umsýsluþóknana sem lykilatriði við endurskoðunar okkar í ljósi þess að um helsta tekjustreymi félagsins er að ræða auk þess sem innlaun árangurstengdra þóknana er að hluta til byggð á huglægu mati stjórnenda. Sjá nánar í skýringu 2.4 í umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir.

Framkvæmdar voru prófanir á lykilefirlitsaðgerðum er snúa að innlaun umsýsluþóknana. Þær aðgerðir snéru að útreikningum daglegrar þóknunar og innra eftirliti með tekjuinnlaun. Við framkvæmdum einnig gagnaendurskoðun á umsýsluþóknunum sem fólust í greiningaraðgerðum, yfirferð afstemminga milli A-hluta og B-hluta, yfirferð á forsendum árangurstengdra þóknana og útreikningi þeirra.

b) Mat og tilvist fjárfestinga sjóða í rekstri Landsbréfa

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

Áritun óháðs endurskoðanda (framhald)

Lykilatriði endurskoðunar (framhald)

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

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

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

Áritun óháðs endurskoðanda (framhald)

Ábyrgð endurskoðanda (framhald)

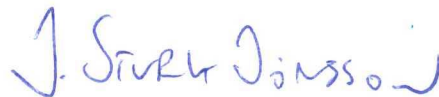
Við höfum afhent stjórn og endurskoðunarnefnd yfirlýsingu þess efnis að við uppfyllum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum jafnframt komið á framfæri upplýsingum um tengsl eða aðra þætti sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og hvaða varúðanir við höfum stuðst við til að tryggja óhæði okkar, ef við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

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

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.
Reykjavík 9. febrúar 2017



Davíð Arnar Einarsson
löggiltur endurskoðandi



J. Sturla Jónsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir		1.675.641	1.264.845
Hreinar fjármunatekjur	4	12.922	296.243
Aðrar tekjur		41.736	7.760
Hreinar rekstrartekjur		<u>1.730.299</u>	<u>1.568.848</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	411.470	384.821
Annar rekstrarkostnaður	6	385.911	374.052
Afskriftir	9	55.505	39.923
		<u>852.887</u>	<u>798.796</u>
Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		877.412	770.052
Tekjuskattur	11	(175.492)	(154.014)
Hagnaður ársins		<u>701.920</u>	<u>616.038</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Viðskiptavild	7	344.500	397.500
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	2.153.697	1.786.493
Verðbréf með föstum tekjum		8.589	0
Langtímakröfur		448.614	133.716
Viðskiptakröfur		369.791	228.796
Rekstrarfjármunir	9	3.268	5.773
Handbært fé		169.430	202.227
Eignir samtals		3.497.888	2.754.505
		31.12.2016	31.12.2015
Eigið fé			
Hlutafé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur		61.050	0
Óráðstafað eigið fé		1.607.888	967.018
Eigið fé samtals	12	3.149.688	2.447.768
Skuldir			
Skattskuld	11	59.322	38.992
Aðrar skuldir		288.879	267.745
Skuldir samtals		348.201	306.737
Eigið fé og skuldir samtals		3.497.888	2.754.505

Sjóðstreymisyfirlit 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	12	701.920	616.038
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	9	55.505	39.923
Gangvirðisbreyting verðbréfa		19.181	(291.891)
Tekjuskattur	11	175.492	154.014
		<u>952.098</u>	<u>518.083</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Langtímakröfur, breyting		(314.898)	(50.254)
Viðskiptakröfur, breyting		(140.995)	48.234
Aðrar skuldir, breyting		(134.028)	(69.483)
		<u>(589.922)</u>	<u>(71.503)</u>
	Handbært fé frá rekstri	362.176	446.581
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(805.198)	(470.000)
Seld verðbréf		410.224	167.757
	Fjárfestingarhreyfingar	<u>(394.974)</u>	<u>(302.243)</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(32.797)	144.338
Handbært fé í byrjun árs		<u>202.227</u>	<u>57.889</u>
Handbært fé í lok árs		<u><u>169.430</u></u>	<u><u>202.227</u></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. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða Landsbréfa hf.

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

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

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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. Áhrif breytinganna gætir nú þegar í reikningi Landsbréfa hf. Túlkun þessara laga er ennþá nokkuð óljós og þar af leiðandi gæti skýring á óráðstöfuðum hagnaði breyst þegar viðeigandi túlkun á lögnum liggur fyrir.

Breytingin á lögnum kveður m.a. á um að óráðstöfuðum hagnaði verði skipt í tvennt: bundinn og óbundinn óráðstafaðan hagnað. Óbundinn óráðstafaður hagnaður samanstendur af óúthlutaðum hagnaði og tapi sem hefur safnast upp í félaginu frá því að það félagið var stofnað, að frádregnum framlögum í lögbundinn varasjóð og bundinn óráðstafaðan hagnað.

Samkvæmt 24. grein laganna er viðskiptavild afskrifuð á 10 árum í stað 15 ára áður.

Ársreikningurinn er saminn í samræmi við nýjar reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015, sem öðluðust gildi 1. janúar 2016. Í þeim er m.a. kveðið á um breytta framsetningu í ársreikningi og breytta flokkun fjárfestinga. Samanburðartölur hafa verið færðar til samræmis við breytingarnar, en hinar nýju reglur hafa ekki áhrif á verðmat eigna sjóða félagsins.

2.2 Matsaðferðir

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

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

2.3 Samstæðureikningur

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

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

2.6 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. (nú Landsvaki ehf.) þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Viðskiptavildin er afskrifuð á 10 árum. Árleg afskrift er því 53 milljónir króna í stað 35,3 milljónir króna áður.

2.7 Fjárfestingar

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

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

Afleiðusamningar eru metnir á markaðsvirði í lok ársins.

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 ársins.

2.9 Rekstrarfjármunir

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

Skýringar frh.

2.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.11 Aðrar skuldir

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

2.13 Skattamál

Skattskuld félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Reiknuð skattskuld vegna frádráttarbærs tímabundins mismunar 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 fjármálagerna, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins, www.landsbref.is.

Skýringar frh.

4. Hreinar fjármunatekjur

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2016	2015
Hrein (gjöld) tekjur af verðbréfum	(19.180)	291.890
Vaxtatekjur	21.252	11.818
Vaxtagjöld	(93)	(131)
Gengishagnaður (tap) gjaldmiðla	10.942	(7.335)
Fjármunatekjur samtals	12.922	296.243

5. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2016	2015
Laun	306.261	296.629
Iðgjöld til lífeyrissjóða	45.644	44.478
Launatengd gjöld	59.566	43.713
Laun og launatengd gjöld samtals	411.470	384.821
Starfsmenn í lok ársins	17	17
Fjöldi ársverka	16	17

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2016 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri	33.924	5.359	39.283
Hermann Már Þórisson, staðgengill framkvæmdastjóra	26.649	4.530	31.179
Sigurbjörn Jón Gunnarsson, stjórnarformaður	4.000	408	4.408
Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi	3.100	257	3.357
Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, meðstjórnandi	2.550	258	2.808
Heiður Agnes Björnsdóttir, varamaður	400	34	434

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun. Þóknun vegna stjórnarsetu og nefndarstarfa þeirra að fjárhæð 5,9 millj. kr. er greidd til Landsbankans.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2015 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri	30.570	4.686	35.256
Hermann Már Þórisson, staðgengill framkvæmdastjóra	26.361	4.481	30.842
Sigurbjörn Jón Gunnarsson, stjórnarformaður	4.800	480	5.280
Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi	2.700	216	2.916
Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, meðstjórnandi	2.300	184	2.484

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun. Þóknun vegna stjórnarsetu og nefndarstarfa þeirra að fjárhæð 5,8 millj. kr. er greidd til Landsbankans.

Skýringar frh.

6. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	2016	2015
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	365.552	296.798
Endurskoðun	14.293	19.183
Annað	6.066	58.072
Annar rekstrarkostnaður samtals	<u>385.911</u>	<u>374.052</u>

7. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	2016	2015
Staða í upphafi árs	397.500	432.833
Afskrifað á árinu	(53.000)	(35.333)
Bókfært verð í lok árs	<u>344.500</u>	<u>397.500</u>
Afskriftarhlutfall	10,00%	6,67%

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	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
	<u>2.039.111</u>	<u>50</u>	<u>2.039.161</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	<u>2.153.647</u>	<u>50</u>	<u>2.153.697</u>
	31.12.2015		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	294.164	0	294.164
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.492.279	0	1.492.279
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	<u>1.492.279</u>	<u>50</u>	<u>1.492.329</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	<u>1.786.443</u>	<u>50</u>	<u>1.786.493</u>

Skýringar frh.

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	2016	2015
Staða í upphafi árs	5.773	10.363
Afskrifað á árinu	(2.505)	(4.590)
Staða í lok árs	<u>3.268</u>	<u>5.773</u>
Heildarverð í lok árs	10.900	10.900
Uppsafnaðar afskriftir í lok árs	(7.632)	(5.127)
Staða í lok árs	<u>3.268</u>	<u>5.773</u>
Afskriftarhlutföll	15%-33%	15%-33%

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:

	2016	2015
Afskriftir rekstrarfjármuna	(2.505)	(4.590)
Afskrift viðskiptavildar, sbr. skýringu 7	(53.000)	(35.333)
Afskriftir samtals	<u>(55.505)</u>	<u>(39.923)</u>

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 árinu og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála.

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

	2016		31.12.2016	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	62.443	397.234	171.221	25.618
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	40.000	0	0	0

	2015		31.12.2015	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	138.185	326.803	214.361	39.010
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	41.645	0	0	0

Skýringar frh.

11. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:	2016	2015
Breyting á skattskuldbindingu	20.330	8.764
Tekjuskattur til greiðslu	155.163	145.250
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	<u>175.492</u>	<u>154.014</u>

Skattskuld greinist þannig:	2016	2015
Skattskuld í upphafi árs	(38.992)	(30.228)
Reiknaður skattur ársins	(175.492)	(154.014)
Tekjuskattur til greiðslu	155.163	145.250
Skattskuld	<u>(59.322)</u>	<u>(38.992)</u>

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:

Viðskiptakröfur	10.000	18.000
Viðskiptavild	(68.900)	(58.300)
Frestaður gengismunur	(970)	989
Varanlegir rekstrarfjármunir	548	319
Skattskuld	<u>(59.322)</u>	<u>(38.992)</u>

12. Eigið fé

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis-reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2015	35.000	1.437.000	0		359.730	1.831.730
Hagnaður ársins					616.038	616.038
Lagt í lögbundinn varasjóð			8.750		(8.750)	0
Eigið fé 31.12.2015	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>8.750</u>	<u>0</u>	<u>967.018</u>	<u>2.447.768</u>
Eigið fé 1.1.2016	35.000	1.437.000	8.750		967.018	2.447.768
Hagnaður ársins					701.920	701.920
Flutt á bundinn gangvirðisreikning				61.050	(61.050)	0
Eigið fé 31.12.2016	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>8.750</u>	<u>61.050</u>	<u>1.607.888</u>	<u>3.149.688</u>

Skýringar frh.

13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 112,58% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	2016	2015
Eiginfjárgrunnur:		
Eigið fé	3.149.688	2.447.768
Viðskiptavild	(344.500)	(397.500)
Eiginfjárgrunnur	<u>2.805.188</u>	<u>2.050.268</u>
Heildar eiginfjárfra greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	174.860	128.308
Markaðsáhætta	1.338	8.285
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárfra samtals	<u>176.198</u>	<u>136.593</u>
Eiginfjárfra miðað við fastan rekstrarkostnað	199.345	189.718
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	112,58%	86,46%

Samkvæmt 84. grein d laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 352% 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. gr. e laga nr. 161/2002 ber að undanskilja áhættugrunn vegna rekstraráhattu við útreikning á eiginfjárfro 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 88,96% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

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

15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 184 milljarðar króna í lok árs 2016 samanborið við 129 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 55 milljarða króna eða um 43% 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 fagfjárfestisjóða 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 fagfjárfestisjóði.

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 sem hluti af ársreikningi, auk þess sem hún er birt á heimasíðu þess (landsbref.is). Ákveðin frávík 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 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 útvistað til Landsbankans samkvæmt sérstökum útivistunarsamningum sem Fjármálaeftirlitið hefur samþykkt. Landsbréf hafa sett sér 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.

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 vöruframboð 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 hagsmunaaðrekstra auk þess sem stöðugt fer fram greining á mögulegum hagsmunaaðrekstrum og viðbrögðum við þeim.

Reikningsskil Landsbréfa fyrir árið 2016 voru unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útvistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. II. kafla C laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. Ytri endurskoðun er framkvæmd af Grant Thornton ehf.

Stjórn félagsins var endurkjörin á aðalfundi félagsins þann 18. mars 2016. Stjórnin er skipuð fimm aðalmönnum og tveimur til vara. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum. Stjórn félagsins skipa:

Sigurbjörn Jón Gunnarsson f. 29. ágúst 1959, stjórnarformaður. Sigurbjörn sem er framkvæmdastjóri Lyfju er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og með MBA próf frá Edinburgh University Business School. Sigurbjörn hefur yfirgrípsmikla reynslu af rekstri fyrirtækja og þátttöku í fjárfestingastarfsemi. Hann situr í stjórn Heilsu ehf., Heilsuhússins ehf., Árkaupa ehf., Kaupfélags Suðurnesja og Mengis ehf., er varamaður í stjórn Samkaupa hf., auk þess að vera framkvæmdastjóri Lyfju hf. og Heilsuhússins ehf. Sigurbjörn hefur setið í stjórn Landsbréfa síðan í maí 2012 og er flokkaður sem óháður stjórnarmaður. Sigurbjörn 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 verðbréfavíðskiptum. 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 stjórn 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 á sæti í stjórn Trackwell ehf. en félagið er ótengt Landsbréfum. Kristinn Ingi er flokkaður sem óháður stjórnarmaður. Kristinn Ingi á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Sigríður Hrund Guðmundsdóttir f. 6. júní 1965, meðstjórnandi. Sigríður Hrund er með BS gráðu í viðskiptafræði (Business Administration) frá University of South Alabama og meistargráðu (MBA-GeM) frá Háskólanum í Reykjavík, auk þess sem hún hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Hún starfar sem löggiltur fasteignasali hjá Fasteignakaupum ehf. Sigríður Hrund hefur mikla reynslu af störfum á fjármáلامarkaði. Hún var á árunum 2004-2013 forstöðumaður eignasviðs Sameinaða lífeyrissjóðsins. Á árunum 2003-2004 var hún viðskiptastjóri hjá einkabankapjónustu Kaupþings Búnaðarbanka hf. og á árunum 1990-2001 var hún ráðgjafi fjárvörslu og síðar sjóðstjóri í eignastýringu Landsbréfa hf. Sigríður Hrund á sæti í stjórn Fasteignakaupa ehf. og Reykjavík Consulting ehf. Sigríður Hrund var kjörin í stjórn Landsbréfa í desember 2013 og er flokkuð sem óháður stjórnarmaður. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Varamenn í stjórn Landsbréfa eru tveir, þau Bergþór I. Björgvinsson f. 28. maí 1974, verkfræðingur 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 öðrum stjórnnum félaga og eiga engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa önnur en þau sem ráðast af starfssambandi Bergþórs við Landsbankann.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2016 voru haldnir 11 stjórnarfundir. Stjórnarfundir sóttu allir stjórnarmenn utan eins þar sem Kristinn Ingi Lárússon 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.

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 og hefur stjórn hingað til kosið nefndarmenn úr eigin hópi, þó heimilt sé að skipa aðra. Starfskjaranefnd er nú skipuð Sigurbirni Jóni Gunnarssyni, sem er formaður nefndarinnar, Helgu Gunnarsdóttur og Kristni Inga Lárússyni og Endurskoðunarnefnd er skipuð Kristni Inga Lárússyni, sem er formaður nefndarinnar, Jóni Þór Grímssyni og Sigríði Hrund Guðmundsdóttur. Starfskjaranefnd hélt einn fund og endurskoðunarnefnd hélt þrjá fundi á árinu 2016.

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 verðbréfavíðskiptum. 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 lánsþæfismats 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 viðskiptaáðila félagsins eða hluthafa félagsins.



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2016

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2016

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun árið		
	2016	2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	Breyting	31.12.2016	31.12.2015	2016	2015	2014
Landsbréf - Veltubríf *.....	-	2.543	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,28%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *.....	-	7.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,88%
Landsbréf - Sparibréf stutt	59.933	38.657	1.273.840	1.096.831	846	795	1.272.994	1.096.036	16,15%	14,511	13,800	5,15%	2,82%	3,06%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	412.862	547.780	7.969.536	8.000.072	7.821	15.956	7.961.715	7.984.116	-0,28%	3,746	3,558	5,28%	4,96%	2,67%
Landsbréf - Sparibréf plús	389.244	202.647	7.763.476	6.461.705	6.756	4.717	7.756.720	6.456.988	20,13%	10,144	9,600	5,67%	6,16%	4,63%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	408.942	415.331	11.947.798	10.951.327	78.476	345.153	11.869.322	10.606.174	11,91%	14,664	14,199	3,27%	7,58%	0,25%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	12.761	(30.366)	191.872	170.718	139	122	191.733	170.596	12,39%	15,751	14,607	7,83%	6,02%	10,25%
Landsbréf - Markaðsbréf	311.115	327.943	5.026.588	6.768.578	3.753	4.972	5.022.835	6.763.606	(25,74%)	4,536	4,302	5,44%	5,73%	1,85%
Landsbréf - Global Equity Fund	(428.081)	90.227	2.568.473	3.213.719	19.918	4.882	2.548.554	3.208.837	(20,58%)	1.709,08	1.972,19	(13,34%)	2,82%	11,68%
Landsbréf - Nordic 40 **.....	(8.653)	30.738	194.017	242.868	684	752	193.333	242.116	(20,15%)	138,02	144,13	(4,24%)	14,63%	12,61%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF *.....	(170.437)	532.607	3.054.416	1.858.972	4.889	2.953	3.049.527	1.856.019	64,30%	1.584,170	1.687,290	(6,11%)	43,96%	6,04%
Samtals.....	987.684	2.165.912	39.990.015	38.764.789	123.281	380.301	39.866.734	38.384.488	3,86%					

* Landsbréfum - Veltubrífum var slitið í janúar 2015, Landsbréf -Sparibréf ríkisvixlar voru sameinaðir inn í Landsbréf -Sparibréf stutt í mars 2015

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	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	2016 Samtals	2015 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	0	0	0	0	0	30.877	6.106	63.185	100.168	114.827
Vextir	60.366	405.902	299.431	393.400	10.424	252.741	347	0	166	1.422.778	1.404.627
Verðbætur*	5.247	167.207	121.734	370.314	0	97.913	0	0	0	762.415	1.496.867
Aðrar tekjur	0	0	0	0	0	0	1.370	0	0	1.370	0
Heildartekjur	65.613	573.109	421.166	763.713	10.424	350.654	32.594	6.106	63.351	2.286.730	3.016.321
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	8.395	64.044	56.023	95.064	1.341	47.643	43.252	2.093	12.704	330.559	323.120
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	55	0	1	56	17
Víðskiptakostnaður	260	5.462	5.751	4.636	90	1.891	1.114	244	5.741	25.188	21.604
Önnur gjöld og kostnaður	959	6.404	5.602	9.506	134	4.771	3.753	190	3.811	35.133	26.172
Heildargjöld	9.615	75.910	67.376	109.207	1.565	54.304	48.175	2.528	22.258	390.937	370.913
Hreinar tekjur (gjöld)	55.999	497.199	353.790	654.507	8.859	296.349	(15.580)	3.578	41.093	1.895.794	2.645.408
Gengisbreytingar eigna*	3.935	(84.338)	35.454	(245.565)	3.902	14.766	(412.501)	(12.232)	(211.530)	(908.109)	(479.496)
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins	59.933	412.862	389.244	408.942	12.761	311.115	(428.081)	(8.653)	(170.437)	987.684	2.165.912
Hrein eign í byrjun árs	1.096.036	7.984.116	6.456.989	10.606.174	170.596	6.763.605	3.208.837	242.116	1.856.019	38.384.488	39.393.354
Fjármögnunarhreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	369.982	1.189.262	2.146.997	3.220.746	128.792	842.361	108.986	21.591	2.868.689	10.897.405	14.864.599
Innlest hlutdeildarskírteini	(252.958)	(1.624.524)	(1.236.509)	(2.366.540)	(120.416)	(2.894.245)	(341.188)	(23.701)	(1.504.743)	(10.364.825)	(18.020.060)
Gjaldeyrisingisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	(38.019)	(0)	(38.019)	(19.318)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	117.025	(435.263)	910.488	854.206	8.376	(2.051.885)	(232.202)	(40.129)	1.363.945	494.562	(3.174.779)
Hrein eign í lok ársins	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	38.384.487

* Ekki sundurliðað á samanburðartímabili

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	31.12.2016 Samtals	31.12.2015 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	697.436	7.844.932	7.650.200	11.644.641	173.804	4.834.605	315.602	193.363	3.041.754	36.396.338	31.919.136
Peningamarkaðsgæringar	135.699	3.136	4.130	0	15.682	102.057	0	0	0	260.704	2.016.763
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	2.155.491	0	0	2.155.491	2.659.581
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	429.635	0	0	0	0	0	0	0	0	429.635	1.671.581
Fjárfestingar samtals	1.262.771	7.848.068	7.654.329	11.644.641	189.486	4.936.662	2.471.093	193.363	3.041.754	39.242.167	38.267.061
Aðrar eignir											
Reiðufé	10.986	121.434	108.924	303.082	2.376	50.496	96.819	540	12.647	707.303	459.977
Aðrar eignir	83	34	223	75	11	39.430	560	114	15	40.544	37.752
Aðrar eignir samtals	11.069	121.467	109.147	303.156	2.387	89.926	97.380	654	12.662	747.847	497.729
Eignir samtals	1.273.840	7.969.536	7.763.476	11.947.798	191.872	5.026.588	2.568.473	194.017	3.054.416	39.990.015	38.764.789
Skuldir											
Skammtímalán											
Skuld við rekstrarfélag	846	5.926	5.676	9.060	137	3.753	3.528	565	4.834	34.324	32.325
Aðrar skuldir	0	1.895	1.080	69.416	2	0	16.390	119	55	88.957	347.976
Skuldir samtals	846	7.821	6.756	78.476	139	3.753	19.918	684	4.889	123.281	380.301
Hrein eign	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
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	87.726	2.125.391	764.661	809.419	12.173	1.107.327.035	1.491	12	1.925		
Gengi hlutdeildarskírteina	14,511	3,746	10,144	14,664	15,751	4,536	1.709,080	138,020	1.584,170		

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		60.366	48.998
Verðbætur*		5.247	894
	Heildartekjur	65.613	49.891
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		8.395	9.552
Viðskiptakostnaður		260	723
Önnur gjöld og kostnaður		959	961
	Heildargjöld	9.615	11.236
Hreinar tekjur		55.999	38.656
Gengisbreytingar eigna*		3.935	0
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	59.933	38.657
Hrein eign í byrjun árs		1.096.036	929.180
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		369.982	1.053.098
Innlest hlutdeildarskírteini		(252.958)	(924.899)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	117.025	128.199
Hrein eign í lok ársins		1.272.994	1.096.036

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		697.436	566.993
Peningamarkaðsgerningar		135.699	434.297
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		429.635	75.477
Fjárfestingar samtals		<u>1.262.771</u>	<u>1.076.767</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		10.986	19.667
Aðrar eignir		83	397
Aðrar eignir samtals		<u>11.069</u>	<u>20.063</u>
Eignir samtals		<u>1.273.840</u>	<u>1.096.831</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		846	725
Aðrar skuldir		0	70
Skuldir samtals		<u>846</u>	<u>795</u>
Hrein eign		<u>1.272.994</u>	<u>1.096.036</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		87.726.139	79.422.891
Gengi hlutdeildarskírteina		14,511	13,800

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	773.417	61%	0	0%	773.417	61%
Íbúðalánasjóður	40.715	3%	0	0%	40.715	3%
Landsvirkjun	19.003	1%	0	0%	19.003	1%
	833.135	66%	0	0%	833.135	65%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Íslandsbanki hf.	0	0%	227.161	18%	227.161	18%
Arion banki hf.	0	0%	202.474	16%	202.474	16%
	0	0%	429.635	34%	429.635	34%
Reiðufé	0	0%	10.986	1%	10.986	1%
Aðrar eignir	0	0%	83	0%	83	0%
	0	0%	11.069	1%	11.069	1%
Eignir samtals	833.135	66%	440.704	35%	1.273.840	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	741.193	58%	0	0%	741.193	58%
Verðtryggð ríkisbréf	32.225	3%	0	0%	32.225	3%
Íbúðabréf	40.715	3%	0	0%	40.715	3%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	19.003	1%	0	0%	19.003	1%
Innlán	0	0%	429.635	34%	429.635	34%
Reiðufé	0	0%	10.986	1%	10.986	1%
Aðrar eignir	0	0%	83	0%	83	0%
Eignir samtals	833.135	66%	440.704	35%	1.273.840	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
Innlán Íslandsbanki hf.	227.161	18%	75.477	7%	151.683	86%
Innlán Arion banki hf.	202.474	16%	0	0%	202.474	114%
RIKB 19 0226	198.120	16%	29.550	3%	168.570	95%
RIKB 20 0205	195.389	15%	31.088	3%	164.301	93%
RIKB 17 0206.....	135.699	11%	186.738	17%	(51.039)	(29%)
RIKB 22 1026.....	106.952	8%	2.615	0%	104.337	59%
RIKH 18 1009.....	100.654	8%	100.690	9%	(36)	(0%)
HFF150224.....	39.556	3%	162.752	15%	(123.195)	(70%)
RIKS 21 0414.....	32.225	3%	148.155	14%	(115.930)	(65%)
LAND 05 1.....	19.003	1%	113.101	10%	(94.098)	(53%)
Tíu stærstu samtals	1.257.234	99%	850.166	78%	407.068	230%
Aðrar fjárfestingar.....	5.537	0%	226.601	21%	(221.064)	(125%)
Reiðufé.....	10.986	1%	19.667	2%	(8.681)	(5%)
Aðrar eignir.....	83	0%	397	0%	(314)	(0%)
Eignir samtals	1.273.839	100%	1.096.831	100%	177.009	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 20 0205	181.528	RIKB 20 0205	20.551
RIKB 19 0226.....	176.343	RIKB 19 0226	10.808
RIKB 17 0206.....	144.858	RIKB 17 0206.....	197.992
RIKB 22 1026.....	134.685	RIKB 22 1026	30.181
RIKB 16 1013.....	20.765	RIKB 16 1013.....	146.078
Samtals	658.179	HFF150224.....	115.215
		RIKS 21 0414.....	114.692
		LAND 05 1.....	91.787
		Samtals	727.304

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	5,15%	2,82%	3,06%
Raunávöxtun	3,01%	0,82%	1,98%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		405.902	488.010
Verðbætur*		167.207	153.205
	Heildartekjur	<u>573.109</u>	<u>641.215</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		64.044	83.365
Viðskiptakostnaður		5.462	5.800
Önnur gjöld og kostnaður		6.404	4.270
	Heildargjöld	<u>75.910</u>	<u>93.435</u>
Hreinar tekjur		497.199	547.780
Gengisbreytingar eigna*		(84.338)	0
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>412.862</u>	<u>547.780</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.984.116	12.387.882
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.189.262	755.368
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.624.524)	(5.706.914)
	Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(435.263)</u>	<u>(4.951.546)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>7.961.715</u>	<u>7.984.116</u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		7.844.932	6.669.209
Peningamarkaðsgerningar.....		3.136	1.068.850
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	235.035
Fjárfestingar samtals		<u>7.848.068</u>	<u>7.973.094</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		121.434	24.029
Aðrar eignir.....		34	2.948
Aðrar eignir samtals		<u>121.467</u>	<u>26.978</u>
Eignir samtals		<u>7.969.536</u>	<u>8.000.072</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		5.926	5.945
Aðrar skuldir.....		1.895	10.010
Skuldir samtals		<u>7.821</u>	<u>15.956</u>
Hrein eign.....		<u>7.961.715</u>	<u>7.984.116</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		2.125.391.125	2.243.989.893
Gengi hlutdeildarskírteina		3,746	3,558

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Annað		31.12.2016	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	5.815.827	73%	0	0%	5.815.827	73%
Íbúðalánasjóður	1.861.213	23%	0	0%	1.861.213	23%
Landsvirkjun	171.028	2%	0	0%	171.028	2%
	7.848.068	98%	0	0%	7.848.068	98%
Reiðufé	0	0%	121.434	2%	121.434	2%
Aðrar eignir	0	0%	34	0%	34	0%
	0	0%	121.467	2%	121.467	2%
Eignir samtals	7.848.068	98%	121.467	2%	7.969.536	100%

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Annað		31.12.2016	
		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	3.805.867	48%	0	0%	3.805.867	48%
Verðtryggð ríkisbréf	2.009.960	25%	0	0%	2.009.960	25%
Húsnæðisbréf	1.861.213	23%	0	0%	1.861.213	23%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	171.028	2%	0	0%	171.028	2%
Reiðufé	0	0%	121.434	2%	121.434	2%
Aðrar eignir	0	0%	34	0%	34	0%
	7.848.068	98%	121.467	2%	7.969.536	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 ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
RIKS 21 0414	1.689.379	21%	1.752.892	21,9%	(63.513)	208%
HFF150224.....	1.301.011	16%	1.633.561	20,4%	(332.550)	1089%
RIKB 20 0205.....	1.087.592	14%	1.195.737	14,9%	(108.145)	354%
RIKB 19 0226	903.229	11%	1.124.764	14,1%	(221.536)	725%
RIKB 22 1026.....	877.582	11%	995.533	12,4%	(117.951)	386%
RIKB 31 0124.....	471.452	6%	74.030	0,9%	397.422	(1301%)
RIKB 25 0612.....	462.877	6%	112.870	1,4%	350.007	(1146%)
HFF150434.....	434.511	5%	517.418	6,5%	(82.907)	272%
RIKS 30 0701.....	320.580	4%	0	0,0%	320.580	(1050%)
LAND 05 1.....	171.028	2%	169.651	2,1%	1.377	(5%)
Tíu stærstu samtals	7.719.241	97%	7.576.457	94,7%	142.784	(468%)
Aðrar fjárfestingar.....	128.828	2%	396.638	5,0%	(267.810)	877%
Reiðufé.....	121.434	2%	24.029	0,3%	97.405	(319%)
Aðrar eignir.....	34	0%	2.948	0,0%	(2.914)	10%
Eignir samtals	7.969.536	100%	8.000.072	100,0%	(30.536)	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	
RIKB 22 1026.....	1.179.745	RIKB 22 1026.....	1.327.268
RIKB 20 0205.....	1.133.535	RIKB 20 0205.....	1.258.462
RIKB 31 0124.....	1.085.859	RIKB 31 0124.....	685.492
RIKB 19 0226.....	987.101	RIKB 19 0226.....	1.161.516
RIKB 25 0612.....	978.461	RIKB 25 0612.....	657.456
RIKS 21 0414.....	888.749	RIKS 21 0414.....	957.047
RIKB 16 1013.....	508.515	RIKB 16 1013.....	451.910
HFF150224.....	470.153	HFF150224.....	713.627
RIKB 17 0206.....	393.759	RIKB 17 0206.....	404.559
RIKS 30 0701.....	312.938	RIKS 30 0701.....	0
HFF150434.....	204.097	HFF150434.....	264.565
HFF150644.....	144.093	HFF150644.....	26.919
Samtals	8.287.006	Samtals	7.908.821

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		299.431	169.578
Verðbætur*		121.734	77.188
	Heildartekjur	<u>421.166</u>	<u>246.766</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		56.023	35.767
Viðskiptakostnaður		5.751	5.083
Önnur gjöld og kostnaður		5.602	3.270
	Heildargjöld	<u>67.376</u>	<u>44.120</u>
Hreinar tekjur		353.790	202.647
Gengisbreytingar eigna*		35.454	0
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>389.244</u>	<u>202.647</u>
Hrein eign í byrjun árs		6.456.989	2.394.638
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.146.997	4.621.604
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.236.509)	(761.901)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>910.488</u>	<u>3.859.703</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>7.756.720</u>	<u>6.456.989</u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		7.650.200	5.642.477
Peningamarkaðsgerningar		4.130	29.087
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	760.978
Fjárfestingar samtals		<u>7.654.329</u>	<u>6.432.542</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		108.924	14.849
Aðrar eignir		223	14.314
Aðrar eignir samtals		<u>109.147</u>	<u>29.163</u>
Eignir samtals		<u>7.763.476</u>	<u>6.461.705</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.676	4.716
Aðrar skuldir.....		1.080	0
Skuldir samtals		<u>6.756</u>	<u>4.716</u>
Hrein eign		<u>7.756.720</u>	<u>6.456.989</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		764.660.921	672.602.992
Gengi hlutdeildarskírteina		10,144	9,600

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Annað		31.12.2016	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	5.372.744	69%	0	0%	5.372.744	69%
Íbúðalánasjóður	2.281.586	29%	0	0%	2.281.586	29%
	7.654.329	99%	0	0%	7.654.329	99%
Reiðufé	0	0%	108.924	1%	108.924	1%
Aðrar eignir	0	0%	223	0%	223	0%
	0	0%	109.147	1%	109.147	1%
Eignir samtals	7.654.329	99%	109.147	1%	7.763.476	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Annað		31.12.2016	
		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	4.223.765	54%	0	0%	4.223.765	54%
Verðtryggð ríkisbréf	1.148.979	15%	0	0%	1.148.979	15%
Íbúðabréf	2.281.586	29%	0	0%	2.281.586	29%
Reiðufé	0	0%	108.924	1%	108.924	1%
Aðrar eignir	0	0%	223	0%	223	0%
Eignir samtals	7.654.329	99%	109.147	1%	7.763.476	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 ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015			%
HFF150644	1.015.922	13%	1.602.842	25%	(586.920)	(45%)
RIKB 20 0205	963.848	12%	459.889	7%	503.959	39%
RIKB 19 0226	963.548	12%	173.710	3%	789.837	61%
HFF150434.....	925.044	12%	1.176.820	18%	(251.776)	(19%)
RIKS 30 0701.....	897.625	12%	85.796	1%	811.829	62%
RIKB 31 0124.....	808.814	10%	237.949	4%	570.864	44%
RIKB 25 0612.....	793.869	10%	634.236	10%	159.633	12%
RIKB 22 1026.....	689.556	9%	586.688	9%	102.868	8%
HFF150224.....	340.620	4%	276.761	4%	63.859	5%
RIKS 21 0414.....	251.353	3%	206.129	3%	45.225	3%
Tíu stærstu samtals	7.650.200	99%	5.440.820	84%	2.209.379	170%
Aðrar fjárfestingar.....	4.129	0%	991.722	15%	(987.593)	(76%)
Reiðufé.....	108.924	1%	14.849	0%	94.075	7%
Aðrar eignir.....	223	0%	14.314	0%	(14.091)	(1%)
Eignir samtals	7.763.476	100%	6.461.705	100%	1.301.770	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 31 0124.....	1.514.412	RIKB 31 0124.....	1.000.879
RIKB 19 0226.....	1.317.495	RIKB 19 0226.....	537.083
RIKB 22 1026.....	1.196.436	RIKB 22 1026.....	1.105.303
RIKB 25 0612.....	1.094.368	RIKB 25 0612.....	972.175
RIKB 20 0205.....	945.011	RIKB 20 0205.....	471.747
RIKS 30 0701.....	789.340	RIKS 30 0701.....	0
RIKB 16 1013.....	602.142	RIKB 16 1013.....	410.229
HFF150434.....	428.579	HFF150434.....	665.045
RIKB 17 0206.....	375.394	RIKB 17 0206.....	580.766
RIKS 21 0414.....	311.353	RIKS 21 0414.....	266.621
HFF150224.....	278.740	HFF150224.....	185.587
HFF150644.....	222.378	HFF150644.....	769.401
Samtals	9.075.646	Samtals	6.964.837

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,144	9,600	9,043
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	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 árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		393.400	188.717
Verðbætur*		370.314	295.810
	Heildartekjur	<u>763.713</u>	<u>484.527</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		95.064	60.591
Viðskiptakostnaður		4.636	3.186
Önnur gjöld og kostnaður		9.506	5.419
	Heildargjöld	<u>109.207</u>	<u>69.196</u>
Hreinar tekjur		654.507	415.331
Gengisbreytingar eigna*		(245.565)	0
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>408.942</u>	<u>415.331</u>
Hrein eign í byrjun árs		10.606.174	4.825.111
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.220.746	6.166.558
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.366.540)	(800.826)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>854.206</u>	<u>5.365.732</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>11.869.322</u>	<u>10.606.174</u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		11.644.641	10.447.395
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	150.023
Fjárfestingar samtals		<u>11.644.641</u>	<u>10.597.417</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		303.082	349.995
Aðrar eignir		75	3.915
Aðrar eignir samtals		<u>303.156</u>	<u>353.910</u>
Eignir samtals		<u>11.947.798</u>	<u>10.951.327</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		9.060	7.810
Aðrar skuldir		69.416	337.343
Skuldir samtals		<u>78.476</u>	<u>345.153</u>
Hrein eign		<u>11.869.322</u>	<u>10.606.174</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		809.419.089	746.966.275
Gengi hlutdeildarskírteina		14,664	14,199

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Íbúðalánasjóður	6.931.375	58%	0	0%	6.931.375	58%
Seðlabanki Íslands	4.390.213	37%	0	0%	4.390.213	37%
Landsvirkjun hf.	323.053	3%	0	0%	323.053	3%
	11.644.641	97%	0	0%	11.644.641	97%
Reiðufé	0	0%	303.082	3%	303.082	3%
Aðrar eignir	0	0%	75	0%	75	0%
	0	0%	303.156	3%	303.156	3%
Eignir samtals	11.644.641	97%	303.156	3%	11.947.798	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf	4.390.213	37%	0	0%	4.390.213	37%
Íbúðabréf	6.931.022	58%	0	0%	6.931.022	58%
Húsnæðisbréf	353	0%	0	0%	353	0%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	323.053	3%	0	0%	323.053	3%
Reiðufé	0	0%	303.082	3%	303.082	3%
Aðrar eignir	0	0%	75	0%	75	0%
Eignir samtals	11.644.641	97%	303.156	3%	11.947.798	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
RIKS 21 0414.....	2.696.927	22,6%	2.609.556	23,8%	87.371	9%
HFF150434.....	2.498.578	20,9%	2.414.561	22,0%	84.016	8%
HFF150644.....	2.366.060	19,8%	2.668.670	24,4%	(302.610)	(30%)
HFF150224.....	2.066.385	17,3%	2.270.101	20,7%	(203.717)	(20%)
RIKS 30 0701.....	1.693.287	14,2%	276.735	2,5%	1.416.551	142%
LAND 05 1.....	323.053	2,7%	207.352	1,9%	115.701	12%
IBH 37 1215.....	353	0,0%	419	0,0%	(66)	(0%)
Innlán Landsbankinn hf.....	0	0,0%	150.023	1,4%	(150.023)	(15%)
Samtals	11.644.641	97,5%	10.597.417	96,8%	1.047.224	105%
Reiðufé.....	303.082	2,5%	349.995	3,2%	(46.913)	(5%)
Aðrar eignir.....	75	0,0%	3.915	0,0%	(3.840)	(0%)
Eignir samtals	11.947.798	100,0%	10.951.327	100,0%	996.470	100,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKS 21 0414.....	1.640.545	RIKS 21 0414.....	1.581.389
RIKS 30 0701.....	1.372.538	RIKS 30 0701.....	2.911
HFF150434.....	1.221.216	HFF150434.....	1.065.073
HFF150224.....	997.477	HFF150224.....	941.881
HFF150644.....	879.394	HFF150644.....	1.147.480
LAND 05 1.....	298.808	LAND 05 1.....	185.189
Samtals	6.409.978	Samtals	4.923.922

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	3,27%	7,58%	0,25%
Raunávöxtun	1,17%	5,48%	(0,80%)

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,664	14,199	13,199
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.869.322	10.606.174	4.825.111

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		10.424	(1.349)
	Heildartekjur	<u>10.424</u>	<u>(1.349)</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		1.341	24.357
Viðskiptakostnaður		90	3.171
Önnur gjöld og kostnaður		134	1.489
	Heildargjöld	<u>1.565</u>	<u>29.017</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		8.859	(30.366)
Gengisbreytingar eigna*		3.902	0
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>12.761</u>	<u>(30.366)</u>
Hrein eign í byrjun árs		170.596	5.376.598
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		128.792	569.384
Innleyst hlutdeildarskírteini		(120.416)	(5.745.019)
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>8.376</u>	<u>(5.175.635)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>191.733</u>	<u>170.596</u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		173.804	169.802
Peningamarkaðsgæningar		15.682	0
Fjárfestingar samtals		<u>189.486</u>	<u>169.802</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		2.376	855
Aðrar eignir		11	61
Aðrar eignir samtals		<u>2.387</u>	<u>916</u>
Eignir samtals		<u>191.872</u>	<u>170.718</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		137	122
Skuldir samtals		<u>139</u>	<u>122</u>
Hrein eign		<u>191.733</u>	<u>170.596</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		12.172.758	11.679.057
Gengi hlutdeildarskírteina		15,751	14,607

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands	189.486	99%	0	0%	189.486	99%
	189.486	99%	0	0%	189.486	99%
Reiðufé	0	0%	2.376	1%	2.376	1%
Aðrar eignir	0	0%	11	0%	11	0%
	0	0%	2.387	1%	2.387	1%
Eignir samtals	191.872	99%	2.387	1%	191.872	100%

Sundurliðun eftir fjármálagerningum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	189.486	99%	0	0%	189.486	99%
Reiðufé	0	0%	2.376	1%	2.376	1%
Aðrar eignir	0	0%	11	0%	11	0%
Eignir samtals	189.486	99%	2.387	1%	191.872	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 ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		
RIKB 19 0226.....	37.602	19,6%	26.249	15,4%	11.353	54%
RIKB 25 0612.....	36.501	19,0%	31.949	18,7%	4.552	22%
RIKB 31 0124.....	35.760	18,6%	29.752	17,4%	6.008	28%
RIKB 22 1026.....	33.841	17,6%	31.115	18,2%	2.726	13%
RIKB 20 0205.....	30.100	15,7%	31.168	18,3%	(1.069)	(5%)
RIKB 17 0206.....	15.682	8,2%	17.118	10,0%	(1.436)	(7%)
RIKB 16 1013.....	0	0,0%	2.450	1,4%	(2.450)	(12%)
Samtals	189.486	98,8%	169.802	99,5%	19.684	93%
Reiðufé.....	2.376	1,2%	855	0,5%	1.521	7%
Aðrar eignir.....	11	0,0%	61	0,0%	(50.131)	(0%)
Eignir samtals	191.872	100,0%	170.718	100,0%	21.154	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 31 0124.....	40.370	RIKB 31 0124.....	35.941
RIKB 22 1026.....	39.612	RIKB 22 1026.....	37.177
RIKB 25 0612.....	35.967	RIKB 25 0612.....	33.188
RIKB 19 0226.....	29.383	RIKB 19 0226.....	17.944
RIKB 20 0205.....	24.318	RIKB 20 0205.....	25.780
RIKB 16 1013.....	20.765	RIKB 16 1013.....	10.523
RIKB 17 0206.....	10.130	RIKB 17 0206.....	11.795
Samtals	200.545	Samtals	172.348

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

Landsbréf - Markaðsbréf
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		252.741	249.875
Verðbætur*		97.913	133.097
	Heildartekjur	350.654	382.972
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		47.643	48.665
Viðskiptakostnaður		1.891	1.477
Önnur gjöld og kostnaður		4.771	4.887
	Heildargjöld	54.304	55.029
Hreinar tekjur		296.349	327.943
Gengisbreytingar eigna*		14.766	0
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	311.115	327.943
Hrein eign í byrjun árs		6.763.605	5.680.681
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		842.361	1.499.197
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.894.245)	(744.216)
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(2.051.885)	754.981
Hrein eign í lok ársins		5.022.835	6.763.605

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		4.834.605	6.063.789
Peningamarkaðsgerningar.....		102.057	233.763
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	450.068
Fjárfestingar samtals		<u>4.936.662</u>	<u>6.747.619</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		50.496	4.989
Aðrar eignir.....		39.430	15.970
Aðrar eignir samtals		<u>89.926</u>	<u>20.959</u>
Eignir samtals		<u>5.026.588</u>	<u>6.768.578</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		3.753	4.973
Aðrar skuldir.....		0	0
Skuldir samtals		<u>3.753</u>	<u>4.973</u>
Hrein eign.....		<u>5.022.835</u>	<u>6.763.605</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.107.327.035	1.572.200.218
Gengi hlutdeildarskírteina		4,536	4,302

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Seðlabanki Íslands	1.122.372	22%	0	0%	0	0%	1.122.372	22%
Íbúðalánasjóður	153.893	3%	0	0%	0	0%	153.893	3%
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf.	555.718	11%	0	0%	0	0%	555.718	11%
Reykjavíkurborg	338.758	7%	0	0%	0	0%	338.758	7%
Garðabær	60.050	1%	0	0%	0	0%	60.050	1%
Jeratún ehf.	56.620	1%	0	0%	0	0%	56.620	1%
Mosfellsbær	38.777	1%	0	0%	0	0%	38.777	1%
Landsbankinn hf.	479.121	10%	0	0%	0	0%	479.121	10%
Arion banki hf.	478.827	10%	0	0%	0	0%	478.827	10%
Íslandsbanki hf.	495.223	10%	0	0%	0	0%	495.223	10%
Kvika banki hf.	0	0%	39.510	1%	0	0%	39.510	1%
Lýsing hf.	81.807	2%	0	0%	0	0%	81.807	2%
Greiðslumiðlun Hringur ehf.	312.344	6%	0	0%	0	0%	312.344	6%
Akureyrarkaupstaður	75.062	1%	0	0%	0	0%	75.062	1%
Rarik ohf.	70.283	1%	0	0%	0	0%	70.283	1%
Reitir fasteignafélag hf.	187.592	4%	0	0%	0	0%	187.592	4%
REG3A Fjármögnun	130.412	3%	0	0%	0	0%	130.412	3%
Landfestar ehf.	120.608	2%	0	0%	0	0%	120.608	2%
REG 2 Smáralind	66.130	1%	0	0%	0	0%	66.130	1%
	4.823.597	96%	39.510	1%	0	0%	4.863.108	97%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kópavogsbær	2.702	0%	0	0%	0	0%	2.702	0%
Kaupþing ehf.	9.440	0%	0	0%	0	0%	9.440	0%
Baugur Group hf.	1.095	0%	0	0%	0	0%	1.095	0%
Glitnir Holdco ehf.	133	0%	0	0%	0	0%	133	0%
Landic Property hf.	0	0%	15	0%	0	0%	15	0%
	13.369	0%	15	0%	0	0%	13.384	0%
Nýútgefin verðbréf								
Landsbréf - BUS I	60.170	1%	0	0%	0	0%	60.170	1%
	60.170	1%	0	0%	0	0%	60.170	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	50.496	1%	50.496	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	39.430	1%	39.430	1%
	0	0%	0	0%	89.926	2%	89.926	2%
Eignir samtals	4.897.137	97%	39.525	1%	89.926	2%	5.026.588	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Ríkisskuldabréf	1.122.372	22%	0	0%	0	0%	1.122.372	22%
Húsnæðisbréf	153.893	3%	0	0%	0	0%	153.893	3%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf.	1.127.687	22%	0	0%	0	0%	1.127.687	22%
Fjármálafyrirtæki	1.534.978	31%	39.510	1%	0	0%	1.574.488	31%
Önnur fyrirtæki	958.207	19%	15	0%	0	0%	958.222	19%
Reiðufé	0	0%	0	0%	50.496	1%	50.496	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	39.430	1%	39.430	1%
Eignir samtals	4.897.137	97%	39.525	1%	89.926	2%	5.026.588	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
LSS150224.....	419.518	8,3%	797.781	11,8%	(378.263)	22%
RIKB 20 0205.....	408.244	8,1%	362.872	5,4%	45.371	(3%)
RIKB 19 0226.....	327.077	6,5%	202.883	3,0%	124.194	(7%)
HARP 46 0217.....	312.344	6,2%	103.999	1,5%	208.345	(12%)
RVKN 35 1.....	306.468	6,1%	198.358	2,9%	108.110	(6%)
LBANKCB 19.....	210.325	4,2%	0	0,0%	210.325	(12%)
LBANK CBI 22.....	207.818	4,1%	348.292	5,1%	(140.475)	8%
ARION CBI 19.....	188.794	3,8%	226.849	3,4%	(38.054)	2%
REITIR151124.....	187.592	3,7%	203.245	3,0%	(15.653)	1%
ISLA CBI 24.....	140.020	2,8%	218.353	3,2%	(78.333)	4%
Tíu stærstu samtals	2.708.200	53,9%	2.662.633	39,3%	45.567	(3%)
Aðrar fjárfestingar.....	2.228.463	44,3%	4.084.986	60,4%	(1.856.523)	107%
Reiðufé.....	50.496	1,0%	4.989	0,1%	45.507	(3%)
Aðrar eignir.....	39.430	0,8%	15.970	0,2%	23.460	(1%)
Eignir samtals	5.026.588	100,0%	6.768.578	100,0%	(1.741.990)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 31 0124.....	337.735	RIKB 31 0124.....	215.009
RIKB 20 0205.....	230.469	RIKB 20 0205.....	194.872
LBANK CB 19.....	229.452	LBANK CB 19.....	126.179
HARP 46 0217.....	205.433	HARP 46 0217.....	0
ARION CB 22.....	163.080	ARION CB 22.....	103.450
RIKB 25 0612.....	149.823	RIKB 25 0612.....	219.408
REITIR151124.....	149.778	REITIR151124.....	149.137
RIKB 19 0226.....	147.698	RIKB 19 0226.....	21.573
RIKB 22 1026.....	119.640	RIKB 22 1026.....	289.339
RIKB 16 1013.....	103.864	RIKB 16 1013.....	78.771
RVKN 35 1.....	98.149	RVKN 35 1.....	0
ISLA CB 23.....	84.545	ISLA CB 23.....	62.792
AKU 10 1.....	72.595	AKU 10 1.....	0
GARD 16 01.....	60.104	GARD 16 01.....	0
BUS 56.....	60.092	BUS 56.....	0
OR300317.....	47.394	OR300317.....	48.898
HFF150224.....	47.036	HFF150224.....	386.098
KVB 17 0323.....	38.832	KVB 17 0323.....	0
LBANK 160810.....	38.710	LBANK 160810.....	39.762
LYSING161215.....	38.586	LYSING161215.....	0
HFF150434.....	28.919	HFF150434.....	112.378
LSS150224.....	24.875	LSS150224.....	325.449

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
ISLA CBI 20.....	21.153	ISLA CBI 20.....	0
ISLA CBI 26.....	21.072	ISLA CBI 26.....	0
LSS150434.....	21.004	LSS150434.....	82.215
ISLA CB 19.....	20.401	ISLA CB 19.....	41.333
ARION 160620.....	19.463	ARION 160620.....	0
ARION 161220.....	19.366	ARION 161220.....	19.592
ARION 160720.....	19.355	ARION 160720.....	19.383
ISLA 16 0721.....	19.343	ISLA 16 0721.....	19.831
KVB 16 1221.....	19.309	KVB 16 1221.....	0
ISLA CBI 24.....	11.573	ISLA CBI 24.....	92.213
ISLA CBI 16.....	11.403	ISLA CBI 16.....	11.460
RIKB 17 0206.....	1.559	RIKB 17 0206.....	0
Samtals	2.681.815	LBANK CBI 22.....	142.331
		ARION CBI 19.....	41.428
		REG3A 14 1.....	19.693
		ISLA CBI 19.....	33.538
		RARIK 13 1.....	90.053
		LBANK CB 17.....	120.850
		HFF150644.....	172.567
		ARION CBI 21.....	147.540
		RIKS 21 0414.....	25.614
		RARIK 151235.....	99.394
		SKIPTI 13 01.....	54.390
		ARION 160420.....	19.701
		Samtals	3.626.240

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	5,44%	5,73%	1,85%
Raunávöxtun	3,29%	3,66%	0,78%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,536	4,302	4,069
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	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 árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

Landsbréf - Global Equity Fund
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		30.877	54.959
Vextir*		347	354
Aðrar tekjur		1.370	0
	Heildartekjur	32.594	55.313
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		43.252	49.627
Vextir og verðbætur		55	17
Viðskiptakostnaður		1.114	979
Önnur gjöld og kostnaður		3.753	4.325
	Heildargjöld	48.175	54.949
Hrein (gjöld) tekjur		(15.580)	364
Gengisbreytingar eigna*		(412.501)	89.863
	(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	(428.081)	90.227
Hrein eign í byrjun árs		3.208.837	3.166.814
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		108.986	25.007
Innlest hlutdeildarskírteini		(341.188)	(73.211)
	Lækkun á fjármögnunarahreyfingum	(232.202)	(48.204)
Hrein eign í lok ársins		2.548.554	3.208.837

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		315.602	517.896
Hlutdeildarskírteini.....		2.155.491	2.659.581
Fjárfestingar samtals		<u>2.471.093</u>	<u>3.177.477</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		96.819	36.101
Aðrar eignir.....		560	140
Aðrar eignir samtals		<u>97.380</u>	<u>36.242</u>
Eignir samtals		<u>2.568.473</u>	<u>3.213.719</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		3.528	4.459
Aðrar skuldir.....		16.390	423
Skuldir samtals		<u>19.918</u>	<u>4.882</u>
Hrein eign.....		<u>2.548.554</u>	<u>3.208.837</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.491.185	1.627.043
Gengi hlutdeildarskírteina		1.709,080	1.972,190

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutdeildar-						31.12.2016	
	Hlutabréf	%	Skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Össur hf.	130.398	5%	0	0%	0	0%	130.398	5%
Amazon.com Inc.	75.958	3%	0	0%	0	0%	75.958	3%
Google Inc.	43.434	2%	0	0%	0	0%	43.434	2%
Novo Nordisk A/S	40.693	2%	0	0%	0	0%	40.693	2%
SAP SE	12.297	0%	0	0%	0	0%	12.297	0%
Google Inc.	8.919	0%	0	0%	0	0%	8.919	0%
Atlantic Petroleum P/F	3.902	0%	0	0%	0	0%	3.902	0%
	315.602	12%	0	0%	0	0%	315.602	12%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
BlackRock Inst. Trust Comp., N.A.	0	0%	475.548	19%	0	0%	475.548	19%
BlackRock Inst. Trust Comp., N.A.	0	0%	467.202	18%	0	0%	467.202	18%
UBS	0	0%	274.004	11%	0	0%	274.004	11%
BlackRock Inst. Trust Comp., N.A.	0	0%	176.480	7%	0	0%	176.480	7%
Wisdomtree Europe Hedged EQU	0	0%	169.262	7%	0	0%	169.262	7%
Carnegie Fund Manag.Comp. S.A.	0	0%	149.610	6%	0	0%	149.610	6%
JB Emerging EQ USD-C	0	0%	145.507	6%	0	0%	145.507	6%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	0	0%	144.282	6%	0	0%	144.282	6%
Skagen AS	0	0%	99.815	4%	0	0%	99.815	4%
Landsbréf - Nordic 40	0	0%	46.029	2%	0	0%	46.029	2%
BlackRock Inst. Trust Comp., N.A.	0	0%	7.751	0%	0	0%	7.751	0%
	0	0%	2.155.491	84%	0	0%	2.155.491	84%
Reiðufé	0	0%	0	0%	96.819	4%	96.819	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	560	0%	560	0%
	0	0%	0	0%	97.380	4%	97.380	4%
Eignir samtals	315.602	12%	2.155.491	84%	97.380	4%	2.568.473	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Hlutdeildar- Skírteini		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%
Norður - Ameríka	128.311	5%	1.208.656	47%	0	0%	1.336.967	52%
Evrópa	187.291	7%	578.148	23%	0	0%	765.439	30%
Japan	0	0%	191.615	7%	0	0%	191.615	7%
Annað	0	0%	177.072	7%	0	0%	177.072	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	96.819	4%	96.819	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	560	0%	560	0%
Eignir samtals	315.602	12%	2.155.491	84%	97.380	4%	2.568.473	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
OEF US EQUITY.....	475.548	19%	607.592	19%	(132.044)	20%
IVV US EQUITY.....	467.202	18%	609.169	19%	(141.966)	22%
UEOUEPA LX EQUITY.....	274.004	11%	378.982	12%	(104.978)	16%
EWJ US EQUITY.....	176.480	7%	238.745	7%	(62.264)	10%
HEDJ US EQUITY.....	169.262	7%	189.218	6%	(19.957)	3%
CARWLDW LX EQUITY.....	149.610	6%	184.646	6%	(35.037)	5%
JBEMEUC LX EQUITY.....	145.507	6%	0	0%	145.507	(23%)
IWB US EQUITY.....	144.282	6%	146.487	5%	(2.205)	0%
OSSR DC EQUITY.....	130.398	5%	168.355	5%	(37.956)	6%
STGLOBS NO EQUITY.....	99.815	4%	113.512	4%	(13.697)	2%
Tíu stærstu samtals	2.232.109	87%	2.636.705	82%	(404.596)	63%
Aðrar fjárfestingar.....	238.985	9%	540.773	17%	(301.788)	47%
Reiðufé.....	96.819	4%	36.101	1%	60.718	(9%)
Aðrar eignir.....	560	0%	140	0%	420	(0%)
Eignir samtals	2.568.473	100%	3.213.719	100%	(645.246)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
JB Emerging EQ USD-C.....	148.668	JB Emerging EQ USD-C.....	0
Amazon.com Inc.....	80.427	Amazon.com Inc.....	0
ISHARES RUSSELL 1000 ETF.....	56.544	ISHARES RUSSELL 1000 ETF.....	54.309
Novo Nordisk A/S - B.....	43.924	Novo Nordisk A/S - B.....	37.699
Apple Inc.....	25.155	Apple Inc.....	91.339
SAP SE.....	20.371	SAP SE.....	36.716
Össur hf.....	20.293	Össur hf.....	47.976
iShares S&P 500 ETF.....	13.118	iShares S&P 500 ETF.....	125.093
iSHARES S&P 100 ETF.....	11.658	iSHARES S&P 100 ETF.....	111.633
Landsbréf - Nordic 40.....	8.312	Landsbréf - Nordic 40.....	0
Atlas Pipeline Partners.....	8	Atlas Pipeline Partners.....	0
Samtals	428.477	UBS LUX Equity SICAV.....	0
		iSHARES MSCI JAPAN ETF.....	32.786
		Wisdomtree Europe Hedged EQU.....	6.019
		Skagen Kon-Tiki.....	83.170
		JPMorgan Chase & Co.....	55.705
		iShares DAX DE.....	32.805
		Google Inc. - Class A.....	8.893
		Samtals	724.142

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	(13,34%)	2,82%	11,68%
Raunávöxtun	(15,11%)	0,82%	10,50%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.709,080	1.972,190	1.918,060
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	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 árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuáðferð notuð.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks árs var eftirfarandi:

	31.12.2016	31.12.2015
Bandaríkjadalur (USD).....	112,55	129,28
Dönsk króna (DKK).....	15,977	18,884
Evra (EUR).....	118,8	140,93
Norsk króna (NOK).....	13,071	14,704

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		6.106	6.927
Aðrar tekjur		0	0
	Heildartekjur	<u>6.106</u>	<u>6.927</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		2.093	2.672
Viðskiptakostnaður		244	193
Önnur gjöld og kostnaður		190	(678)
	Heildargjöld	<u>2.528</u>	<u>2.188</u>
Hreinar tekjur		3.578	4.739
Gengisbreytingar eigna		(12.232)	25.999
	(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>(8.653)</u>	<u>30.738</u>
Hrein eign í byrjun árs		242.116	230.194
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		21.591	6.676
Innleyst hlutdeildarskírteini		(23.701)	(6.175)
Gjaldeyrisingisáhrif		(38.019)	(19.318)
	Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(40.129)</u>	<u>(18.817)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>193.333</u></u>	<u><u>242.116</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		193.363	242.030
Fjárfestingar samtals		<u>193.363</u>	<u>242.030</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		540	838
Aðrar eignir		114	0
Aðrar eignir samtals		<u>654</u>	<u>838</u>
Eignir samtals		<u>194.017</u>	<u>242.868</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		565	723
Aðrar skuldir		119	30
Skuldir samtals		<u>684</u>	<u>752</u>
Hrein eign		<u>193.333</u>	<u>242.116</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		11.791	11.920
Gengi hlutdeildarskírteina		138,020	144,130

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S	21.690	11%	0	0%	21.690	11%
Nordea Bank AB	11.580	6%	0	0%	11.580	6%
Nokia Oyj	9.272	5%	0	0%	9.272	5%
Hennes & Mauritz AB	8.461	4%	0	0%	8.461	4%
Danske Bank A/S	7.574	4%	0	0%	7.574	4%
Swedbank AB	7.186	4%	0	0%	7.186	4%
Svenska Handelsbanken AB	6.461	3%	0	0%	6.461	3%
Atlas Copco AB	6.413	3%	0	0%	6.413	3%
Sampo Oyj	6.249	3%	0	0%	6.249	3%
Volvo AB	6.219	3%	0	0%	6.219	3%
Svenska Cellulosa AB	6.067	3%	0	0%	6.067	3%
Kone Oyj	5.897	3%	0	0%	5.897	3%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5.880	3%	0	0%	5.880	3%
Assa Abloy AB	5.594	3%	0	0%	5.594	3%
Investor AB	5.121	3%	0	0%	5.121	3%
Pandora A/S	5.049	3%	0	0%	5.049	3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm	4.870	3%	0	0%	4.870	3%
Vestas Wind System A/S	4.620	2%	0	0%	4.620	2%
Sandvik AB	4.132	2%	0	0%	4.132	2%
UPM-Kymmene Oyj	3.904	2%	0	0%	3.904	2%
TeliaSonera AB	3.642	2%	0	0%	3.642	2%
Genmab A/S	3.280	2%	0	0%	3.280	2%
Atlas Copco AB	3.018	2%	0	0%	3.018	2%
COLOPLAST-B	2.998	2%	0	0%	2.998	2%
A P Moller - Maersk A/S	2.881	1%	0	0%	2.881	1%
Hexagon AB	2.877	1%	0	0%	2.877	1%
Carlsberg A/S	2.775	1%	0	0%	2.775	1%
DSV A/S	2.726	1%	0	0%	2.726	1%
Skanska AB	2.667	1%	0	0%	2.667	1%
ABB LTD	2.625	1%	0	0%	2.625	1%
Autoliv Inc.	2.396	1%	0	0%	2.396	1%
Novozymes A/S	2.385	1%	0	0%	2.385	1%
Boliden AB mines	2.215	1%	0	0%	2.215	1%
Fortum Oyj	2.172	1%	0	0%	2.172	1%
SKF AB	2.134	1%	0	0%	2.134	1%
Electrolux AB	2.121	1%	0	0%	2.121	1%
AstraZeneca PLC	2.089	1%	0	0%	2.089	1%
Wartsila Oyj	2.074	1%	0	0%	2.074	1%
Stora Enso Oyj	2.066	1%	0	0%	2.066	1%
Swedish Match AB	1.983	1%	0	0%	1.983	1%
	193.363	100%	0	0%	193.363	100%
Reiðufé	0	0%	540	0%	540	0%
Aðrar eignir	0	0%	114	0%	114	0%
	0	0%	654	0%	654	0%
Eignir samtals	193.363	100%	654	0%	194.017	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					31.12.2016	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður	53.546	28%	0	0%	53.546	28%
Fjármálaþjónusta	42.791	22%	0	0%	42.791	22%
Heilbrigðisgeiri	35.411	18%	0	0%	35.411	18%
Tæknigeiri	15.152	8%	0	0%	15.152	8%
Neysluvörur	10.582	5%	0	0%	10.582	5%
Hrávörur	14.252	7%	0	0%	14.252	7%
Fjarskipti	9.648	5%	0	0%	9.648	5%
Smásala	5.049	3%	0	0%	5.049	3%
Nauðsynjavörur	4.759	2%	0	0%	4.759	2%
Veitur	2.172	1%	0	0%	2.172	1%
Reiðufé	0	0%	540	0%	540	0%
Aðrar eignir	0	0%	114	0%	114	0%
Eignir samtals	193.363	100%	654	0%	194.017	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 ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2016	%	31.12.2016	%		
NOVOB DC EQUITY.....	21.690	11%	41.174	17%	(19.484)	28%
NDA SS EQUITY.....	11.580	6%	12.982	5%	(1.402)	2%
NOKIA FH EQUITY.....	9.272	5%	10.099	4%	(827)	1%
HMB SS EQUITY.....	8.461	4%	14.295	6%	(5.835)	8%
DANSKE DC EQUITY.....	7.574	4%	7.974	3%	(401)	1%
SWEDA SS EQUITY.....	7.186	4%	8.237	3%	(1.051)	1%
SHBA SS EQUITY.....	6.461	3%	7.201	3%	(741)	1%
ATCOA SS EQUITY.....	6.413	3%	5.968	2%	445	(1%)
SAMPO FH EQUITY.....	6.249	3%	0	0%	6.249	(9%)
VOLVB SS EQUITY.....	6.219	3%	5.009	2%	1.210	(2%)
Tíu stærstu samtals	91.103	47%	112.940	47%	(21.837)	31%
Aðrar fjárfestingar.....	102.259	53%	129.090	53%	(26.831)	38%
Reiðufé.....	540	0%	838	0%	(298)	0%
Aðrar eignir.....	114	0%	0	0%	114	(0%)
Eignir samtals	194.017	100%	242.868	100%	(70.688)	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
STERV FH Equity.....	9.334	STERV FH Equity.....	9.203
NOKIA FH Equity.....	4.356	NOKIA FH Equity.....	731
BOL SS Equity.....	2.273	BOL SS Equity.....	0
NOVOB DC Equity.....	1.451	NOVOB DC Equity.....	2.413
SCAB SS Equity.....	1.133	SCAB SS Equity.....	84
VOLVB SS Equity.....	874	VOLVB SS Equity.....	64
KNEBV FH Equity.....	773	KNEBV FH Equity.....	498
PNDORA DC Equity.....	711	PNDORA DC Equity.....	379
ERICB SS Equity.....	507	ERICB SS Equity.....	290
MAERSKB DC Equity.....	499	MAERSKB DC Equity.....	129
GEN DC Equity.....	497	GEN DC Equity.....	0
DSV DC Equity.....	460	DSV DC Equity.....	0
ALIV SS Equity.....	434	ALIV SS Equity.....	608
COLOB DC Equity.....	434	COLOB DC Equity.....	51
SWMA SS Equity.....	434	SWMA SS Equity.....	442
TELIA SS Equity.....	387	TELIA SS Equity.....	0
SAMPO FH Equity.....	270	SAMPO FH Equity.....	1.177
NDA SS Equity.....	250	NDA SS Equity.....	65
SHBA SS Equity.....	194	SHBA SS Equity.....	275
ELUXB SS Equity.....	192	ELUXB SS Equity.....	104
HMB SS Equity.....	155	HMB SS Equity.....	1.342

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
INVEB SS Equity.....	131	INVEB SS Equity.....	424
ASSAB SS Equity.....	120	ASSAB SS Equity.....	0
SAND SS Equity.....	109	SAND SS Equity.....	301
CARLB DC Equity.....	108	CARLB DC Equity.....	265
DANSKE DC Equity.....	89	DANSKE DC Equity.....	284
SWEDA SS Equity.....	84	SWEDA SS Equity.....	722
SEBA SS Equity.....	75	SEBA SS Equity.....	964
ATCOA SS Equity.....	71	ATCOA SS Equity.....	77
HEXAB SS Equity.....	65	HEXAB SS Equity.....	243
WRT1V FH Equity.....	64	WRT1V FH Equity.....	311
VWS DC Equity.....	64	VWS DC Equity.....	93
UPM1V FH Equity.....	63	UPM1V FH Equity.....	304
ATCOB SS Equity.....	60	ATCOB SS Equity.....	228
NZYMB DC Equity.....	0	NZYMB DC Equity.....	188
AZN SS Equity.....	0	AZN SS Equity.....	268
ABB SS Equity.....	0	ABB SS Equity.....	778
SKAB SS Equity.....	0	SKAB SS Equity.....	171
FUM1V FH Equity.....	0	FUM1V FH Equity.....	0
SKFB SS Equity.....	0	SKFB SS Equity.....	75
ALFA SS Equity.....	0	ALFA SS Equity.....	1.573
Samtals	26.719	Samtals	25.123

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð í árslok þess árs og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins í mynt sem hér segir:

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

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskross erlendra gjaldmiðla í loks árs var eftirfarandi:

	31.12.2016	31.12.2015
Evra (EUR).....	118,8	140,93
Dönsk króna (DKK)*	15,98	18,88
Sænsk króna (SEK)*.....	12,40	15,39

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

7. Fylgnifrávík

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

Fylgnifrávík, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir, var 0,86% í lok ársins.

8. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		63.185	52.941
Vextir		166	91
	Heildartekjur	<u>63.351</u>	<u>53.032</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		12.704	7.338
Vextir og verðbætur		1	0
Viðskiptakostnaður		5.741	991
Önnur gjöld og kostnaður		3.811	2.201
	Heildargjöld	<u>22.258</u>	<u>10.531</u>
Hreinar tekjur		41.093	42.501
Gengisbreytingar eigna		(211.530)	490.106
	(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>(170.437)</u>	<u>532.607</u>
Hrein eign í byrjun árs		1.856.019	1.406.472
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.868.689	167.350
Innlest hlutdeildarskírteini		(1.504.743)	(250.410)
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	<u>1.363.945</u>	<u>(83.060)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>3.049.527</u></u>	<u><u>1.856.019</u></u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		3.041.754	1.850.311
Fjárfestingar samtals		<u>3.041.754</u>	<u>1.850.311</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		12.647	8.655
Aðrar eignir.....		15	7
Aðrar eignir samtals		<u>12.662</u>	<u>8.661</u>
Eignir samtals		<u>3.054.416</u>	<u>1.858.972</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		4.834	2.852
Aðrar skuldir.....		55	101
Skuldir samtals		<u>4.889</u>	<u>2.953</u>
Hrein eign.....		<u>3.049.527</u>	<u>1.856.019</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.925.000	1.100.000
Gengi hlutdeildarskírteina		1.584,170	1.687,290

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	795.713	26%	0	0%	795.713	26%
Icelandair Group hf.	461.512	15%	0	0%	461.512	15%
Reitir fasteignafélag hf.	442.289	14%	0	0%	442.289	14%
Eimskipafélag Íslands hf.	348.724	11%	0	0%	348.724	11%
Hagar hf.	342.026	11%	0	0%	342.026	11%
Síminn hf.	230.109	8%	0	0%	230.109	8%
Eik fasteignafélag hf.	223.242	7%	0	0%	223.242	7%
N1 hf.	198.139	6%	0	0%	198.139	6%
	3.041.754	100%	0	0%	3.041.754	100%
Reiðufé Aðrar eignir	0 0	0% 0%	12.647 15	0% 0%	12.647 15	0% 0%
	0	0%	12.662	0%	12.662	0%
Eignir samtals	3.041.754	100%	12.662	0%	3.054.416	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Samgöngur	810.236	27%	0	0%	810.236	27%
Iðnaður	795.713	26%	0	0%	795.713	26%
Fasteignastarfsemi	665.531	22%	0	0%	665.531	22%
Smásala	540.165	18%	0	0%	540.165	18%
Fjarskipti	230.109	8%	0	0%	230.109	8%
Reiðufé	0	0%	12.647	0%	12.647	0%
Aðrar eignir	0	0%	15	0%	15	0%
Eignir samtals	3.041.754	100%	12.662	0%	3.054.416	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
MARL.....	795.713	26%	302.343	16%	493.370	41%
ICEAIR.....	461.512	15%	629.599	34%	(168.088)	(14%)
REITIR.....	442.289	14%	256.661	14%	185.628	16%
EIM.....	348.724	11%	133.780	7%	214.945	18%
HAGA.....	342.026	11%	212.794	11%	129.232	11%
SIMINN.....	230.109	8%	0	0%	230.109	19%
EIK.....	223.242	7%	0	0%	223.242	19%
N1.....	198.139	6%	73.785	4%	124.354	10%
GRND.....	0	0%	151.657	8%	(151.657)	(13%)
VIS.....	0	0%	89.692	5%	(89.692)	(8%)
Samtals	3.041.754	100%	1.850.311	100%	1.191.443	100%
Reiðufé.....	12.647	0%	8.655	0%	3.992	0%
Aðrar eignir.....	15	0%	7	0%	8	0%
Samtals eignir	3.054.416	100%	1.858.972	199%	1.195.443	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
ICEAIR.....	707.212	ICEAIR.....	570.979
MARL.....	711.787	MARL.....	186.800
REITIR.....	401.960	REITIR.....	262.116
HAGA.....	414.015	HAGA.....	336.419
GRND.....	296.536	GRND.....	344.257
EIM.....	292.759	EIM.....	154.841
VIS.....	113.213	VIS.....	186.882
N1.....	177.589	N1.....	142.183
EIK.....	223.242	EIK.....	0
SIMINN.....	385.893	SIMINN.....	127.314
Samtals	3.724.206	Samtals	2.311.791

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

*Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2013.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

6. Fylgnifrávík

Vísitalan OMX18CAP sem sjóðurinn fylgir er endurskoðuð tvisvar á ári. Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðlaga samsetningu vísitölnunnar getur myndast tímabundið frávik frá henni. Umsýsluþóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnunnar. Fylgnifrávík, sem er flókt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnunnar sem hann fylgir, var 1,43% í lok ársins



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2016

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2016

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun árið		
	2016	2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	Breyting	31.12.2016	31.12.2015	2016	2015	2014
Landsbréf - Veltubríf *	2.282.197	822.055	63.907.533	23.897.157	1.454.922	20.546	62.452.611	23.876.611	161,56%	1.115,865	9,542	5,81%	5,15%	-
Fyrirtækjabréf **	4.668	70.147	-	129.670	-	309	-	129.361	(100,00%)	-	9,5432381	3,61%	118,46%	31,39%
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	(765.056)	4.425.093	15.237.320	14.604.459	26.039	22.359	15.211.281	14.582.100	4,31%	3,047	21,835	(4,99%)	49,09%	7,01%
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	(600.996)	2.769.220	7.722.566	9.340.661	12.709	15.955	7.709.857	9.324.706	(17,32%)	20,267	16,073	(7,18%)	48,26%	10,48%
Landsbréf - Eignabréf.....	5.299	190.901	1.055.039	1.022.981	1.296	5.028	1.053.743	1.017.953	3,52%	16,225	11,620	0,95%	27,22%	3,28%
Landsbréf - Einkabréf B	36.001	59.006	1.770.658	695.129	1.167	1.477	1.769.491	693.652	155,10%	11,968	11,620	2,99%	10,25%	3,02%
Landsbréf - Einkabréf C	36.343	120.466	2.246.211	1.043.032	1.847	656	2.244.364	1.042.376	115,31%	12,888	12,635	2,00%	16,65%	3,54%
Landsbréf - Safnbréf 1 **.....	-	38.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,73%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *.....	158.122	-	4.257.751	-	5.118	-	4.252.633	-	-	1.061,390	-	-	-	-
Landsbréf - Global Portfolio *.....	1.576	-	131.460	-	6.409	-	125.050	-	-	10,132	-	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf D *.....	142	-	95.817	-	70	-	95.747	-	-	10,009	-	-	-	-
Samtals.....	1.158.295	8.495.693	96.424.356	50.733.089	1.509.578	66.329	94.914.777	50.666.760	87,33%					

* Starfsemi Landsbréfa - Veltubréfa (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 og Landsbréfum - Safnbréfum 1 var slitið í október 2015.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Landsbréf - Veltubréf	Fyrirtækja- bréf **	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignabréf	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Global Portfolio ***	Landsbréf - Einkabréf D ***	2016 Samtals	2015 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld												
Arður	0	0	319.674	167.622	6.475	762	1.659	0	305	0	496.497	302.030
Vextir	2.164.423	19.060	7.508	3.404	9.426	13.578	29.567	127.193	5	90	2.374.255	875.972
Verðbætur*	0	0	0	0	3.491	9.239	12.756	20.725	0	14	46.225	0
Heildartekjur	2.164.423	19.060	327.182	171.026	19.392	23.579	43.982	147.919	310	104	2.916.977	1.178.002
Gjöld												
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	143.093	1.393	248.684	143.658	13.267	6.963	10.144	23.357	171	53	590.783	386.975
Vextir og verðbætur	0	0	32	108	0	0	0	0	0	0	139	113
Viðskiptakostnaður	2.400	0	19.548	11.826	233	269	597	1.089	67	31	36.060	42.210
Önnur gjöld og kostnaður	20.442	1	20.245	11.649	1.380	1.393	2.029	1.869	16	11	59.033	34.990
Heildargjöld	165.934	1.394	288.509	167.241	14.880	8.624	12.770	26.315	254	94	686.014	464.287
Hreinar tekjur (gjöld)	1.998.489	17.666	38.674	3.786	4.512	14.955	31.211	121.603	56	10	2.230.962	713.715
Gengisbreytingar eigna *	283.707	(12.999)	(803.730)	(604.782)	787	21.046	5.131	36.519	1.520	132	(1.072.667)	7.781.978
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins	2.282.197	4.668	(765.056)	(600.996)	5.299	36.001	36.343	158.122	1.576	142	1.158.295	8.495.693
Hrein eign í byrjun árs	23.876.611	129.361	14.582.100	9.324.706	1.017.953	693.652	1.042.376	0	0	0	50.666.760	27.707.030
Fjármögnunarahreyfingar												
Seld hlutdeildarskírteini	175.555.193	0	3.770.044	1.484.269	293.874	1.211.152	1.722.147	4.351.795	124.728	97.106	188.610.307	64.173.620
Innleyst hlutdeildarskírteini	(139.261.390)	(134.029)	(2.375.807)	(2.498.122)	(263.383)	(171.314)	(556.502)	(257.284)	(1.254)	(1.500)	(145.520.585)	(49.709.583)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	36.293.803	(134.029)	1.394.237	(1.013.853)	30.491	1.039.837	1.165.645	4.094.511	123.474	95.606	43.089.722	14.464.037
Hrein eign í lok ársins	62.452.611	0	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

* Ekki sundurliðað á samanburðartímabili

** Fyrirtækjabréfum var sliðið í desember 2016.

*** Landsbréf - Global Portfolio hóf starfsemi í nóvember 2016 og Landsbréf - Einkabréf D hóf starfsemi í desember 2016.

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignabréf	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Global Portfolio *	Landsbréf - Einkabréf D *	31.12.2016 Samtals	31.12.2015 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	0	14.529.994	7.105.782	340.047	487.411	721.955	3.473.421	0	38.151	26.696.761	23.830.973
Peningamarkaðsgæmingar	11.815.801	0	0	157.247	0	20.566	189.329	0	575	12.183.518	955.878
Hlutdeildarskírteini	0	515.191	538.953	499.679	912.037	1.156.725	0	118.889	49.668	3.791.140	2.302.572
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	46.191.128	0	0	0	250.061	220.054	252.019	0	0	46.913.262	23.204.566
Fjárfestingar samtals	58.006.929	15.045.184	7.644.736	996.973	1.649.508	2.119.300	3.914.769	118.889	88.394	89.584.681	50.293.989
Aðrar eignir											
Reiðufé	5.890.624	154.502	71.156	57.861	121.075	126.846	342.899	12.571	7.418	6.784.953	349.144
Aðrar eignir samtals	9.979	37.633	6.674	205	75	66	83	0	6	54.721	89.956
Aðrar eignir samtals	5.900.603	192.136	77.831	58.066	121.149	126.912	342.982	12.571	7.424	6.839.674	439.100
Eignir samtals	63.907.533	15.237.320	7.722.566	1.055.039	1.770.658	2.246.211	4.257.751	131.460	95.817	96.424.356	50.733.089
Skuldir											
Skuld við rekstrarfélag	58.873	23.113	12.378	1.243	1.167	1.524	3.835	169	64	102.366	59.360.000
Aðrar skuldir	1.396.048	2.927	331	53	0	323	1.282.790	6.241	6	1.407.212	6.969.000
Skuldir samtals	1.454.922	26.039	12.709	1.296	1.167	1.847	5.118	6.409	70	1.509.578	66.329
Hrein eign	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
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina í þús.	55.968	4.992.216	380.414	64.946	147.852	174.144	4.007	109.659	9.566.133		
Gengi hlutdeildarskírteina	1,115865	3,047	20,267	16,225	11,968	12,888	1.061,390	10,132	10,009		

* Landsbréf - Global Portfolio hóf starfsemi í nóvember 2016 og Landsbréf - Einkabréf D hóf starfsemi í desember 2016.

Landsbréf - Veltubríf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir		2.164.423	836.557
	Heildartekjur	<u>2.164.423</u>	<u>836.557</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		143.093	57.217
Viðskiptakostnaður		2.400	99
Önnur gjöld og kostnaður		20.442	8.225
	Heildargjöld	<u>165.934</u>	<u>65.541</u>
Hreinar tekjur		1.998.489	771.016
Gengisbreytingar eigna		283.707	51.038
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>2.282.197</u>	<u>822.055</u>
Hrein eign í byrjun árs		23.876.611	10.210.513
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		175.555.193	54.387.786
Innleyst hlutdeildarskírteini		(139.261.390)	(41.543.741)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>36.293.803</u>	<u>12.844.044</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>62.452.611</u></u>	<u><u>23.876.611</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Peningamarkaðsgæringar		11.815.801	955.878
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		46.191.128	22.822.429
Fjárfestingar samtals		<u>58.006.929</u>	<u>23.778.307</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.890.624	107.392
Aðrar eignir		9.979	11.457
Aðrar eignir samtals		<u>5.900.603</u>	<u>118.849</u>
Eignir samtals		<u>63.907.533</u>	<u>23.897.157</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		58.873	20.546
Aðrar skuldir		1.396.048	0
Skuldir samtals		<u>1.454.922</u>	<u>20.546</u>
Hrein eign		<u>62.452.611</u>	<u>23.876.611</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		55.967.879	22.639.983
Gengi hlutdeildarskírteina		1.115,865	1.054,621

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Seðlabanki Íslands	9.388.480	15%	0	0%	0	0%	9.388.480	15%
Landsbankinn hf.	0	0%	908.972	1%	0	0%	908.972	1%
Arion banki hf.	0	0%	791.188	1%	0	0%	791.188	1%
Íslandsbanki hf.	0	0%	433.711	1%	0	0%	433.711	1%
Kvika banki hf.	0	0%	293.449	0%	0	0%	293.449	0%
	9.388.480	15%	2.427.321	4%	0	0%	11.815.801	18%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	17.647.351	28%	17.647.351	28%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	17.517.931	27%	17.517.931	27%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	7.915.508	12%	7.915.508	12%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	3.110.339	5%	3.110.339	5%
	0	0%	0	0%	46.191.128	72%	46.191.128	72%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.890.624	9%	5.890.624	9%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	9.979	0%	9.979	0%
	0	0%	0	0%	5.900.603	9%	5.900.603	9%
Eignir samtals	9.388.480	15%	2.427.321	4%	52.091.732	82%	63.907.533	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	9.388.480	15%	0	0%	0	0%	9.388.480	15%
Bankavíxlar	0	0%	2.427.321	4%	0	0%	2.427.321	4%
Innlán	0	0%	0	0%	46.191.128	72%	46.191.128	72%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.890.624	9%	5.890.624	9%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	9.979	0%	9.979	0%
Eignir samtals	9.388.480	15%	2.427.321	4%	52.091.732	82%	63.907.533	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 ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breytingar	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
Innlán Landsbankinn hf.	17.647.351	28%	6.846.606	29%	10.800.745	31%
Innlán Íslandsbanki hf.	17.517.931	27%	6.882.244	29%	10.635.687	30%
RIKB 17 0206	9.388.480	15%	0	0%	9.388.480	27%
Innlán Arion banki hf.	7.915.508	12%	6.652.006	28%	1.263.501	4%
Innlán Kvika banki hf.	3.110.339	5%	2.441.573	10%	668.766	2%
LBANK 170110	259.653	0%	0	0%	259.653	1%
ARION 170220	238.183	0%	0	0%	238.183	1%
ARION 170320	217.413	0%	0	0%	217.413	1%
KVB 17 0622	194.720	0%	0	0%	194.720	1%
LBANK 170410	177.369	0%	0	0%	177.369	1%
Tíu stærstu samtals	56.666.947	89%	22.822.429	96%	33.844.518	97%
Aðrar fjárfestingar	1.339.983	2%	955.879	4%	955.879	3%
Reiðufé	5.890.624	9%	107.392	0%	107.392	0%
Aðrar eignir	9.979	0%	11.457	0%	11.457	0%
Eignir samtals	63.907.533	100%	23.897.157	100%	34.919.246	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 17 0206.....	11.148.531	RIKB 17 0206.....	1.864.180
RIKB 16 1013.....	1.335.033	RIKB 16 1013.....	1.324.829
LBANK 161212.....	310.456	LBANK 161212.....	19.457
LBANK 161110.....	292.692	Samtals	3.208.466
LBANK 160810.....	254.972		
ISLA 16 0815.....	254.482		
LBANK 160711.....	252.733		
ARION 160720.....	252.498		
LBANK 170110.....	252.061		
ISLA 16 0721.....	234.968		
ARION 170220.....	233.755		
LBANK 160912.....	232.578		
ARION 170320.....	214.607		
ISLA 16 1012.....	195.059		
KVB 17 0622.....	194.387		
ARION 161020.....	194.247		
LBANK 170510.....	175.239		
LBANK 170410.....	175.182		
ARION 160819.....	174.805		
LBANK 170612.....	136.092		
LBANK 161010.....	136.061		
ARION 170421.....	116.895		

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup	
Flokkur	Kaupverð
ARION 170120.....	116.391
ARION 160321.....	99.361
ISLA 16 1215.....	98.829
LBANK 160610.....	97.593
ARION 161220.....	97.474
ISLA 16 1124.....	97.345
ISLA 17 0613.....	97.276
KVB 17 0323.....	97.081
KVB 16 0616.....	79.804
ISLA 16 0520.....	78.579
ISLA 17 0119.....	78.126
LBANK 170310.....	78.023
ARION 170519.....	77.909
ARION 160920.....	77.866
ISLA 16 0616.....	77.853
ISLA 17 0523.....	77.802
ISLA 17 0412.....	77.729
ARION 161121.....	77.635
LBANK 170210.....	77.428
ISLA 17 0210.....	58.150
ARION 160620.....	38.925
ISLA 17 0316.....	38.861
KVB 16 0923.....	38.628
LBANK 160310.....	19.824
ARION 160420.....	19.701
ARION 170620.....	19.471
ISLA 16 0915.....	19.377
KVB 16 1221.....	19.309
Samtals	18.699.681

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014*
Nafnávöxtun	5,81%	5,15%	-
Raunávöxtun	3,65%	3,10%	-

*Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2014.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.115,865	1.054,621	1.002,993
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	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 árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

7. Aðrar upplýsingar

Nafni sjóðsins var breytt úr Landsbréf - Veltubréf II í Landsbréf - Veltubréf á árinu.

Fyrirtækjabréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		19.060	1.970
Verðbætur*		0	0
	Heildartekjur	<u>19.060</u>	<u>1.970</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		1.393	803
Viðskiptakostnaður		0	258
Önnur gjöld og kostnaður		1	0
	Heildargjöld	<u>1.394</u>	<u>1.061</u>
Hreinar tekjur		17.666	909
Gengisbreytingar eigna*		(12.999)	69.238
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>4.668</u>	<u>70.147</u>
Hrein eign í byrjun árs		129.361	59.214
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini		(134.029)	0
	Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(134.029)</u>	<u>0</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>0</u>	<u>129.361</u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		0	66.635
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	62.088
Fjárfestingar samtals		0	128.723
Aðrar eignir			
Reiðufé		0	946
Aðrar eignir		0	0
Aðrar eignir samtals		0	946
Eignir samtals		0	129.670
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		0	309
Skuldir samtals		0	309
Hrein eign		0	129.361
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		-	13.556.469
Gengi hlutdeildarskírteina		-	9,542

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sjóðnum var slitið 30. desember 2016.

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

Sjóðnum var slitið 30. desember 2016.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Sala	Söluverð
Flokkur	
BAUG ISK 07 2.....	20.361
ATOR.....	28.262
GLITNIR/THRF.....	27
Samtals	48.650

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun til slita*	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	3,61%	118,46%	31,39%
Raunávöxtun	1,49%	114,20%	30,01%

*Sjóðnum var slitið 30. desember 2016.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir

	31.12.2016*	31.12.2015	31.12.2014
Kaupengi hlutdeildarskírteina	-	9,542	4,368
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	-	0	59.214

*Sjóðnum var slitið 30. desember 2016.

6. Aðrar upplýsingar

Sjóðnum var slitið 30. desember 2016.

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		319.674	214.051
Vextir.....		7.508	5.714
	Heildartekjur	<u>327.182</u>	<u>219.764</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		248.684	180.900
Vextir og verðbætur		32	86
Viðskiptakostnaður		19.548	22.987
Önnur gjöld og kostnaður		20.245	14.327
	Heildargjöld	<u>288.509</u>	<u>218.300</u>
Hreinar tekjur		38.674	1.464
Gengisbreytingar eigna		(803.730)	4.423.629
	(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>(765.056)</u>	<u>4.425.093</u>
Hrein eign í byrjun árs		14.582.100	9.749.852
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.770.044	5.133.385
Innlest hlutdeildarskírteini		(2.375.807)	(4.726.229)
	Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>1.394.237</u>	<u>407.156</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>15.211.281</u></u>	<u><u>14.582.100</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		14.529.994	14.019.890
Hlutdeildarskírteini		515.191	416.471
Fjárfestingar samtals		<u>15.045.184</u>	<u>14.436.361</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		154.502	138.546
Aðrar eignir		37.633	29.552
Aðrar eignir samtals		<u>192.136</u>	<u>168.098</u>
Eignir samtals		<u>15.237.320</u>	<u>14.604.459</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		23.113	21.618
Aðrar skuldir		2.927	740
Skuldir samtals		<u>26.039</u>	<u>22.359</u>
Hrein eign		<u>15.211.281</u>	<u>14.582.100</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		4.992.215.556	4.546.959.832
Gengi hlutdeildarskírteina		3,047	3,207

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Icelandair Group hf.	4.423.344	29%	0	0%	0	0%	4.423.344	29%
Marel hf.	2.807.206	18%	0	0%	0	0%	2.807.206	18%
Hagar hf.	2.804.504	18%	0	0%	0	0%	2.804.504	18%
N1 hf.	1.860.987	12%	0	0%	0	0%	1.860.987	12%
Reitir fasteignafélag hf.	826.292	5%	0	0%	0	0%	826.292	5%
Össur hf.	681.372	4%	0	0%	0	0%	681.372	4%
Reginn fasteignafélag hf.	421.792	3%	0	0%	0	0%	421.792	3%
BankNordik P/F	145.508	1%	0	0%	0	0%	145.508	1%
Tryggingamistöðin hf.	14.123	0%	0	0%	0	0%	14.123	0%
Eik fasteignafélag hf.	8.620	0%	0	0%	0	0%	8.620	0%
Eimskipafélag Íslands hf.	5.358	0%	0	0%	0	0%	5.358	0%
Síminn hf.	1.074	0%	0	0%	0	0%	1.074	0%
HB Grandi hf.	434	0%	0	0%	0	0%	434	0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	272	0%	0	0%	0	0%	272	0%
	14.000.887	92%	0	0%	0	0%	14.000.887	92%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
IF hf.	307.027	2%	0	0%	0	0%	307.027	2%
Horn II slhf.	125.717	1%	0	0%	0	0%	125.717	1%
Horn III slhf.	96.363	1%	0	0%	0	0%	96.363	1%
	529.107	3%	0	0%	0	0%	529.107	3%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	277.230	2%	0	0%	277.230	2%
	0	0%	277.230	2%	0	0%	277.230	2%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	237.961	2%	0	0%	237.961	2%
	0	0%	237.961	2%	0	0%	237.961	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	154.502	1%	154.502	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	37.633	0%	37.633	0%
	0	0%	0	0%	192.136	1%	192.136	1%
Eignir samtals	14.529.994	95%	515.191	3%	192.136	1%	15.237.320	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Smásala	4.665.491	31%	0	0%	0	0%	4.665.491	31%
Samgöngur	4.428.702	29%	0	0%	0	0%	4.428.702	29%
Iðnaður	3.488.578	23%	0	0%	0	0%	3.488.578	23%
Fasteignastarfsemi	1.256.704	8%	0	0%	0	0%	1.256.704	8%
Sjóðir	0	0%	515.191	3%	0	0%	515.191	3%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	529.107	3%	0	0%	0	0%	529.107	3%
Fjármálastarfsemi	159.904	1%	0	0%	0	0%	159.904	1%
Fjarskipti	1.074	0%	0	0%	0	0%	1.074	0%
Sjávarútvegur	434	0%	0	0%	0	0%	434	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	154.502	1%	154.502	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	37.633	0%	37.633	0%
Eignir samtals	14.529.994	95%	515.191	3%	192.136	1%	15.237.320	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 stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
ICEAIR	4.423.344	29%	5.000.690	34%	(577.346)	(30%)
MARL	2.807.206	18%	2.816.672	19%	(9.466)	(0%)
HAGA	2.804.504	18%	1.136.842	8%	1.667.662	87%
N1	1.860.987	12%	410.690	3%	1.450.298	75%
REITIR	826.292	5%	1.350.647	9%	(524.355)	(27%)
OSSRU	421.792	3%	405.790	3%	16.001	1%
IF HF.	394.468	3%	1.018.912	7%	(624.444)	(32%)
OSSR DC EQUITY	307.027	2%	393.420	3%	(86.393)	(4%)
REGINN	286.904	2%	319.555	2%	(32.651)	(2%)
LEQ	277.230	2%	261.530	2%	15.700	1%
Tíu stærstu samtals	14.409.754	95%	13.114.747	90%	1.295.006	67%
Aðrar fjárfestingar.....	635.431	4%	1.321.614	9%	(686.183)	(36%)
Reiðufé.....	154.502	1%	138.546	1%	15.956	1%
Aðrar eignir.....	37.633	0%	29.552	0%	8.081	0%
Eignir samtals	15.237.320	100%	14.604.459	100%	1.927.867	100%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
ICEAIR.....	1.959.958	ICEAIR.....	572.953
HAGA.....	1.692.461	HAGA.....	445.054
N1.....	1.468.136	N1.....	829.029
MARL.....	753.373	MARL.....	668.063
REGINN.....	113.420	REGINN.....	197.543
HORN III.....	100.000	HORN III.....	0
REITIR.....	98.482	REITIR.....	723.431
GRND.....	86.251	GRND.....	514.824
HEKLA.....	80.000	HEKLA.....	0
TM.....	72.920	TM.....	325.986
OSSRU.....	56.683	OSSRU.....	576.344
LEQ.....	34.231	LEQ.....	0
EIM.....	1.569	EIM.....	1.134
SIMINN.....	1.156	SIMINN.....	97
VIS.....	234	VIS.....	25.007
Samtals	6.518.875	VOICE.....	86.819
		ATLA DC EQUITY.....	9.971
		Samtals	4.976.255

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,047	3,207	2,151
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	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 árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks árs var eftirfarandi:

	31.12.2016	31.12.2015
Dönsk króna (DKK)	15,977	18,884

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		167.622	80.694
Vextir.....		3.404	6.149
	Heildartekjur	<u>171.026</u>	<u>86.843</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		143.658	124.248
Vextir og verðbætur		108	27
Viðskiptakostnaður		11.826	18.015
Önnur gjöld og kostnaður		11.649	9.251
	Heildargjöld	<u>167.241</u>	<u>151.541</u>
Hreinar tekjur		3.786	(64.698)
Gengisbreytingar eigna		(604.782)	2.833.919
	(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>(600.996)</u>	<u>2.769.220</u>
Hrein eign í byrjun árs		9.324.706	5.358.828
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.484.269	3.550.541
Innlest hlutdeildarskírteini		(2.498.122)	(2.353.883)
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>(1.013.853)</u>	<u>1.196.658</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>7.709.857</u></u>	<u><u>9.324.706</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		7.105.782	8.736.492
Hlutdeildarskírteini.....		538.953	509.272
Fjárfestingar samtals		<u>7.644.736</u>	<u>9.245.764</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		71.156	77.931
Aðrar eignir.....		6.674	16.965
Aðrar eignir samtals		<u>77.831</u>	<u>94.896</u>
Eignir samtals		<u>7.722.566</u>	<u>9.340.661</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		12.378	14.613
Aðrar skuldir.....		331	1.342
Skuldir samtals		<u>12.709</u>	<u>15.955</u>
Hrein eign.....		<u>7.709.857</u>	<u>9.324.706</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		380.414.317	427.053.178
Gengi hlutdeildarskírteina		20,267	21,835

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Tryggingamistöðin hf.	4.466	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.466	0%
Marel hf.	1.444.185	19%	0	0%	0	0%	0	0%	1.444.185	19%
Icelandair Group hf.	2.186.940	28%	0	0%	0	0%	0	0%	2.186.940	28%
Reitir fasteignafélag hf.	220.119	3%	0	0%	0	0%	0	0%	220.119	3%
N1 hf.	717.011	9%	0	0%	0	0%	0	0%	717.011	9%
Hagar hf.	1.250.410	16%	0	0%	0	0%	0	0%	1.250.410	16%
Reginn fasteignafélag hf.	72.150	1%	0	0%	0	0%	0	0%	72.150	1%
Össur hf.	393.324	5%	0	0%	0	0%	0	0%	393.324	5%
BankNordik P/F	99.888	1%	0	0%	0	0%	0	0%	99.888	1%
Eik fasteignafélag hf.	8.620	0%	0	0%	0	0%	0	0%	8.620	0%
	6.397.114	83%	0	0%	0	0%	0	0%	6.397.114	83%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Loðnuvinnslan hf.	49.141	1%	0	0%	0	0%	0	0%	49.141	1%
Horn II slhf.	125.717	2%	0	0%	0	0%	0	0%	125.717	2%
Horn III slhf.	160.604	2%	0	0%	0	0%	0	0%	160.604	2%
Century Aluminum IS	21.504	0%	0	0%	0	0%	0	0%	21.504	0%
Orf líftækni hf.	26.530	0%	0	0%	0	0%	0	0%	26.530	0%
Fáfnir Offshore hf.	14.684	0%	3.462	0%	0	0%	0	0%	18.146	0%
IF hf.	307.027	4%	0	0%	0	0%	0	0%	307.027	4%
	705.206	9%	3.462	0%	0	0%	0	0%	708.669	9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ...	0	0%	0	0%	300.992	4%	0	0%	300.992	4%
	0	0%	0	0%	300.992	4%	0	0%	300.992	4%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	237.961	3%	0	0%	237.961	3%
	0	0%	0	0%	237.961	3%	0	0%	237.961	3%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	71.156	1%	71.156	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	6.674	0%	6.674	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	77.831	1%	77.831	1%
Eignir samtals	7.102.320	92%	3.462	0%	538.953	7%	77.831	1%	7.722.566	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Smásala	1.967.422	25%	0	0%	0	0%	0	0%	1.967.422	25%
Samgöngur	2.186.940	28%	0	0%	0	0%	0	0%	2.186.940	28%
Iðnaður	1.900.226	25%	3.462	0%	0	0%	0	0%	1.903.689	25%
Fasteignastarfsemi	300.889	4%	0	0%	0	0%	0	0%	300.889	4%
Sjóðir	0	0%	0	0%	538.953	7%	0	0%	538.953	7%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	593.348	8%	0	0%	0	0%	0	0%	593.348	8%
Fjármálastarfsemi	104.354	1%	0	0%	0	0%	0	0%	104.354	1%
Sjávarútvegur	49.141	1%	0	0%	0	0%	0	0%	49.141	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	71.156	1%	71.156	1%
Handbært fé	0	0%	0	0%	0	0%	6.674	0%	6.674	0%
Eignir samtals	7.102.320	92%	3.462	0%	538.953	7%	77.831	1%	7.722.566	100%

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
ICEAIR.....	2.186.940	28%	3.154.765	34%	(967.824)	53,9%
MARL.....	1.444.185	19%	1.775.801	19%	(331.616)	18,5%
HAGA.....	1.250.410	16%	442.153	5%	808.257	(45,0%)
N1.....	717.011	9%	437.820	5%	279.192	(15,5%)
OSSRU.....	393.324	5%	992.582	11%	(599.259)	33,4%
IF HF.....	307.027	4%	393.420	4%	(86.393)	4,8%
LEQ.....	300.992	4%	354.331	4%	(53.339)	3,0%
HEKLA.....	237.961	3%	154.942	2%	83.019	(4,6%)
REITIR.....	220.119	3%	768.482	8%	(548.363)	30,5%
HORN III.....	160.604	2%	0	0%	160.604	(8,9%)
Tíu stærstu samtals	7.218.574	93%	8.474.295	91%	(1.255.721)	69,9%
Aðrar fjárfestingar.....	426.161	6%	788.535	8%	620.669	(34,6%)
Reiðufé.....	71.156	1%	71.156	1%	77.931	(4,3%)
Aðrar eignir.....	6.674	0%	6.674	0%	16.965	(0,9%)
Eignir samtals	7.722.566	100%	9.340.661	100%	(1.795.877)	100,0%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
HAGA.....	1.017.458	HAGA.....	375.154
ICEAIR.....	689.236	ICEAIR.....	647.846
N1.....	389.778	N1.....	530.487
MARL.....	264.826	MARL.....	532.131
HORN III.....	166.667	HORN III.....	0
HEKLA.....	80.000	HEKLA.....	0
REITIR.....	58.042	REITIR.....	649.665
REGINN.....	54.980	REGINN.....	200.099
OSSRU.....	47.719	OSSRU.....	529.446
TM.....	44.680	TM.....	111.159
GRND.....	36.555	GRND.....	156.031
FAFNIR B.....	7.343	FAFNIR B.....	0
FÁFNIR.....	3.462	FÁFNIR.....	0
Samtals	2.860.745	LEQ.....	34.231
		FAFNIR.....	2.655
		ATLA DC EQUITY.....	2.527
		Samtals	3.771.430

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun ársins 2014
Nafnávöxtun	(7,18%)	48,26%	10,48%
Raunávöxtun	(9,08%)	45,36%	9,32%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	20,267	21,835	14,728
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	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 árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks árs var eftirfarandi:

	31.12.2016	31.12.2015
Dönsk króna (DKK)	15,977	18,884

Landsbréf - Eignabréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		6.475	4.458
Vextir		9.426	5.663
Verðbætur*		3.491	0
	Heildartekjur	19.392	10.121
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		13.267	10.021
Viðskiptakostnaður		233	480
Önnur gjöld og kostnaður		1.380	1.045
	Heildargjöld	14.880	11.546
Hreinar tekjur (gjöld).....		4.512	(1.425)
Gengisbreytingar eigna*		787	192.326
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	5.299	190.901
Hrein eign í byrjun árs		1.017.953	672.241
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		293.874	470.782
Innleyst hlutdeildarskírteini		(263.383)	(315.971)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	30.491	154.811
Hrein eign í lok ársins		1.053.743	1.017.953

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		340.047	405.130
Peningamarkaðsgerningar		157.247	58.408
Hlutdeildarskírteini		499.679	491.226
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	60.009
Fjárfestingar samtals		<u>996.973</u>	<u>1.014.773</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		57.861	8.208
Aðrar eignir		205	0
Aðrar eignir samtals		<u>58.066</u>	<u>8.208</u>
Eignir samtals		<u>1.055.039</u>	<u>1.022.981</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.243	1.172
Aðrar skuldir		53	3.856
Skuldir samtals		<u>1.296</u>	<u>5.028</u>
Hrein eign		<u>1.053.743</u>	<u>1.017.953</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		64.945.632	63.333.102
Gengi hlutdeildarskírteina		16,225	16,073

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framsélanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Tryggingamiðstöðin hf.	3.727	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.727	0%
Marel hf.	63.180	6%	0	0%	0	0%	0	0%	63.180	6%
Icelandair Group	47.240	4%	0	0%	0	0%	0	0%	47.240	4%
Síminn hf.	345	0%	0	0%	0	0%	0	0%	345	0%
Reitir fasteignafélag hf.	95.010	9%	0	0%	0	0%	0	0%	95.010	9%
N1 hf.	50.448	5%	0	0%	0	0%	0	0%	50.448	5%
Hagar hf.	35.100	3%	0	0%	0	0%	0	0%	35.100	3%
REG3A 14 1	0	0%	10.032	1%	0	0%	0	0%	10.032	1%
Íslandsbanki hf.	0	0%	58.778	6%	0	0%	0	0%	58.778	6%
Arion banki hf.	0	0%	39.493	4%	0	0%	0	0%	39.493	4%
Landsbankinn hf.	0	0%	78.695	7%	0	0%	0	0%	78.695	7%
Lánasj. Sveitarf. ohf.	0	0%	15.246	1%	0	0%	0	0%	15.246	1%
	295.049	28%	202.244	19%	0	0%	0	0%	497.294	47%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
LEQ	0	0%	0	0%	40.396	4%	0	0%	40.396	4%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	179.634	17%	0	0%	179.634	17%
	0	0%	0	0%	220.030	21%	0	0%	220.030	21%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	83.382	8%	0	0%	83.382	8%
Landsbréf - Veltubréf	0	0%	0	0%	38.051	4%	0	0%	38.051	4%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	77.435	7%	0	0%	77.435	7%
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	62.775	6%	0	0%	62.775	6%
Askja fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	18.007	2%	0	0%	18.007	2%
	0	0%	0	0%	279.649	27%	0	0%	279.649	27%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	57.861	5%	57.861	5%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	205	0%	205	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	58.066	6%	58.066	6%
Eignir samtals	295.049	28%	202.244	19%	499.679	47%	58.066	6%	1.055.039	100%

Skýringar

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Smásala	85.548	8%	0	0%	0	0%	0	0%	85.548	8%
Samgöngur	47.240	4%	0	0%	0	0%	0	0%	47.240	4%
Iðnaður	63.180	6%	0	0%	0	0%	0	0%	63.180	6%
Fasteignastarfsemi	95.010	9%	0	0%	0	0%	0	0%	95.010	9%
Sjóðir	0	0%	10.032	1%	499.679	47%	0	0%	509.711	48%
Sveitarfélög	0	0%	15.246	1%	0	0%	0	0%	15.246	1%
Fjármálastarfsemi	3.727	0%	176.966	17%	0	0%	0	0%	180.693	17%
Fjarskipti	345	0%	0	0%	0	0%	0	0%	345	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	57.861	5%	57.861	5%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	205	0%	205	0%
Eignir samtals	295.049	28%	202.244	19%	499.679	47%	58.066	6%	1.055.039	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breytingar	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
SPASTUTT.....	179.634	17%	29.589	3%	150.045	468%
REITIR.....	95.010	9%	85.255	8%	9.755	30%
URB.....	83.382	8%	78.533	8%	4.848	15%
ONB.....	77.435	7%	67.395	7%	10.040	31%
MARL.....	63.180	6%	65.910	6%	(2.730)	(9%)
HEKLA.....	62.775	6%	92.488	9%	(29.713)	(93%)
ISLA 17 0523.....	58.778	6%	0	0%	58.778	183%
N1.....	50.448	5%	28.470	3%	21.978	69%
ICEAIR.....	47.240	4%	72.394	7%	(25.154)	(78%)
LEQ.....	40.396	4%	43.026	4%	(2.630)	(8%)
Tíu stærstu samtals	758.277	72%	563.060	55%	195.218	609%
Aðrar fjárfestingar.....	238.695	23%	451.713	44%	(213.018)	(664%)
Reiðufé.....	57.861	5%	8.208	1%	49.653	155%
Aðra eignir.....	205	0%	0	0%	205	1%
Eignir samtals	1.055.039	100%	1.022.981	100%	32.058	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
SPASTUTT.....	173.583	SPASTUTT.....	30.067
VELTII.....	72.618	VELTII.....	36.484
RIKB 25 0612.....	65.593	RIKB 25 0612.....	67.768
HFF150224.....	63.352	HFF150224.....	115.700
ARION 160819.....	59.205	ARION 160819.....	0
ISLA 16 1124.....	59.014	ISLA 16 1124.....	0
ISLA 17 0523.....	58.352	ISLA 17 0523.....	0
LBANK 170510.....	39.089	LBANK 170510.....	0
LBANK 170410.....	39.063	LBANK 170410.....	0
LBANK 161110.....	38.933	LBANK 161110.....	0
HEKLA.....	34.285	HEKLA.....	64.074
RIKS 21 0414.....	25.982	RIKS 21 0414.....	71.590
HFF150434.....	25.434	HFF150434.....	25.304
ISLA CBI 16.....	22.647	ISLA CBI 16.....	0
ONB.....	21.495	ONB.....	4.433
LBANK 160711.....	19.956	LBANK 160711.....	0
ISLA 16 0721.....	19.897	ISLA 16 0721.....	0
ISLA 16 1012.....	19.709	ISLA 16 1012.....	0
ARION 170320.....	19.529	ARION 170320.....	0
URB.....	12.596	URB.....	2.658
SBL.....	7.247	SBL.....	22.199

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 31 0124.....	5.276	RIKB 31 0124.....	5.350
RIKB 22 1026.....	2.721	RIKB 22 1026.....	2.754
SPA.....	2.686	SPA.....	93.305
RIKB 20 0205.....	2.682	RIKB 20 0205.....	2.549
Samtals	910.941	SPAVT.....	31.133
		SPAOVT.....	20.016
		RIKB 19 0226.....	7.016
		RIKB 16 1013.....	1.019
		Samtals	603.417

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Einkabréf B
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		762	159
Vextir		13.578	7.828
Verðbætur*		9.239	0
	Heildartekjur	23.579	7.987
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		6.963	3.909
Viðskiptakostnaður		269	76
Önnur gjöld og kostnaður		1.393	756
	Heildargjöld	8.624	4.740
Hreinar tekjur		14.955	3.247
Gengisbreytingar eigna*		21.046	55.759
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	36.001	59.006
Hrein eign í byrjun árs		693.652	537.728
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.211.152	218.937
Innleyst hlutdeildarskírteini		(171.314)	(122.019)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	1.039.837	96.917
Hrein eign í lok ársins		1.769.491	693.652

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		487.411	184.249
Peningamarkaðsgerningar		0	5.881
Hlutdeildarskírteini		912.037	355.647
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		250.061	140.021
Fjárfestingar samtals		<u>1.649.508</u>	<u>685.798</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		121.075	9.259
Aðrar eignir		75	73
Aðrar eignir samtals		<u>121.149</u>	<u>9.331</u>
Eignir samtals		<u>1.770.658</u>	<u>695.129</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.167	447
Aðrar skuldir		0	1.030
Skuldir samtals		<u>1.167</u>	<u>1.477</u>
Hrein eign		<u>1.769.491</u>	<u>693.652</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		147.851.822	59.694.683
Gengi hlutdeildarskírteina		11,968	11,620

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íbúðarlánasjóður	0	0%	328.908	19%	0	0%	0	0%	328.908	19%
Seðlabanki Íslands	0	0%	143.191	8%	0	0%	0	0%	143.191	8%
Icelandair Group hf.	5.198	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.198	0%
Reitir fasteignafélag hf.	10.114	1%	0	0%	0	0%	0	0%	10.114	1%
	15.312	1%	472.099	27%	0	0%	0	0%	487.411	28%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	264.853	15%	0	0%	264.853	15%
Landsbréf - Sparib. Verðtr.	0	0%	0	0%	83.768	5%	0	0%	83.768	5%
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	122.411	7%	0	0%	122.411	7%
	0	0%	0	0%	471.032	27%	0	0%	471.032	27%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	172.681	10%	0	0%	172.681	10%
Landsbréf - Markað.sértr.	0	0%	0	0%	142.200	8%	0	0%	142.200	8%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	74.167	4%	0	0%	74.167	4%
Gamma: Credit	0	0%	0	0%	51.957	3%	0	0%	51.957	3%
	0	0%	0	0%	441.005	25%	0	0%	441.005	25%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	250.061	14%	250.061	14%
	0	0%	0	0%	0	0%	250.061	14%	250.061	14%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	121.075	7%	121.075	7%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	75	0%	75	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	121.149	7%	121.149	7%
Eignir samtals	15.312	1%	472.099	27%	912.037	52%	371.210	21%	1.770.658	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi	0	0%	472.099	27%	0	0%	0	0%	472.099	27%
Samgöngur	5.198	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.198	0%
Fasteignastarfsemi	10.114	1%	0	0%	0	0%	0	0%	10.114	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	912.037	52%	0	0%	912.037	52%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	250.061	14%	250.061	14%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	121.075	7%	121.075	7%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	75	0%	75	0%
Eignir samtals	15.312	1%	472.099	27%	912.037	52%	371.210	21%	1.770.658	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 stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
SBL.....	264.853	15%	103.546	15%	161.307	15,0%
Innlán Landsbankinn hf.....	250.061	14%	140.021	20%	110.040	10,2%
URB.....	172.681	10%	70.285	10%	102.397	9,5%
MSER.....	142.200	8%	0	0%	142.200	13,2%
RIKS 21 0414.....	125.226	7%	41.870	6%	83.356	7,8%
MAB.....	122.411	7%	67.778	10%	54.633	5,1%
HFF150434.....	114.111	6%	42.810	6%	71.301	6,6%
HFF150644.....	108.520	6%	45.051	6%	63.469	5,9%
HFF150224.....	106.277	6%	30.829	4%	75.448	7,0%
SPAVT.....	83.768	5%	52.202	8%	31.565	2,9%
Tíu stærstu samtals	1.490.107	84%	594.391	86%	895.716	83,3%
Aðrar fjárfestingar.....	159.402	9%	91.406	13%	67.996	6,3%
Reiðufé.....	121.075	7%	9.259	1%	111.816	10,4%
Aðrar eignir.....	75	0%	73	0%	2	0,0%
Eignir samtals	1.770.658	100,0%	695.129	100%	1.075.529	100,0%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
SBL.....	177.550	SBL.....	24.924
MSER.....	137.990	N1.....	7.974
URB.....	123.853	URB.....	18.936
HFF150224.....	96.142	HFF150224.....	16.821
HFF150434.....	84.843	HFF150434.....	11.148
RIKS 21 0414.....	82.890	RIKS 21 0414.....	450
HFF150644.....	64.637	HFF150644.....	357
MAB.....	58.093	MAB.....	8.017
GAMMACREDIT.....	50.496	RIKB 19 0226.....	5.941
ONB.....	49.170	ONB.....	18.780
SPAVT.....	32.016	SPAVT.....	2.500
RIKS 30 0701.....	12.437	RIKS 30 0701.....	252
GAMMACOVERED.....	10.089	GAMMACOVERED.....	26.520
REITIR.....	9.435	SIMINN.....	349
HAGA.....	7.373	HAGA.....	7.830
RIKB 25 0612.....	5.982	RIKB 25 0612.....	6.044
RIKB 31 0124.....	5.266	RIKB 31 0124.....	5.362
ICEAIR.....	3.312	EIK.....	1.015
Samtals	1.011.574	RIKB 20 0205.....	5.086
		GRND.....	2.227
		Samtals	170.532

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

Landsbréf - Einkabréf C
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016	2015
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		1.659	274
Vextir		29.567	7.754
Verðbætur*		12.756	0
	Heildartekjur	43.982	8.028
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		10.144	5.112
Viðskiptakostnaður		597	174
Önnur gjöld og kostnaður		2.029	912
	Heildargjöld	12.770	6.197
Hreinar tekjur		31.211	1.831
Gengisbreytingar eigna*		5.131	118.635
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	36.343	120.466
Hrein eign í byrjun árs		1.042.376	670.188
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.722.147	412.190
Innleyst hlutdeildarskírteini		(556.502)	(160.468)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	1.165.645	251.722
Hrein eign í lok ársins		2.244.364	1.042.376

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		721.955	345.737
Peningamarkaðsgæringar		20.566	8.552
Hlutdeildarskírteini		1.156.725	529.954
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		220.054	120.018
Fjárfestingar samtals		<u>2.119.300</u>	<u>1.004.262</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		126.846	6.862
Aðrar eignir		66	31.909
Aðrar eignir samtals		<u>126.912</u>	<u>38.771</u>
Eignir samtals		<u>2.246.211</u>	<u>1.043.032</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.524	656
Aðrar skuldir		323	0
Skuldir samtals		<u>1.847</u>	<u>656</u>
Hrein eign		<u>2.244.364</u>	<u>1.042.376</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		174.143.715	82.499.107
Gengi hlutdeildarskírteina		12,888	12,635

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Framsélanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íbúðarlánasjóður	0	0%	460.366	20%	0	0%	0	0%	460.366	20%
Seðlabanki Íslands	0	0%	239.475	11%	0	0%	0	0%	239.475	11%
Icelandair Group hf.	13.398	1%	0	0%	0	0%	0	0%	13.398	1%
Reitir fasteignafélag hf.	29.282	1%	0	0%	0	0%	0	0%	29.282	1%
	42.680	2%	699.841	31%	0	0%	0	0%	742.521	33%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	112.139	5%	0	0%	112.139	5%
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	135.777	6%	0	0%	135.777	6%
	0	0%	0	0%	247.916	5%	0	0%	247.916	11%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	422.717	19%	0	0%	422.717	19%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	190.457	8%	0	0%	190.457	8%
Landsbréf - Markaðbr. sértr.	0	0%	0	0%	224.827	10%	0	0%	224.827	10%
Gamma: Credit	0	0%	0	0%	70.808	3%	0	0%	70.808	3%
	0	0%	0	0%	908.809	40%	0	0%	908.809	40%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	220.054	10%	220.054	10%
	0	0%	0	0%	0	0%	220.054	10%	220.054	10%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	126.846	6%	126.846	6%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	66	0%	66	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	126.912	6%	126.912	6%
Fjárfestingar samtals	42.680	2%	699.841	31%	1.156.725	45%	346.965	15%	2.246.211	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2016 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	699.841	31%	0	0%	0	0%	699.841	31%
Samgöngur	13.398	1%	0	0%	0	0%	0	0%	13.398	1%
Fasteignastarfsemi	29.282	1%	0	0%	0	0%	0	0%	29.282	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	1.156.725	51%	0	0%	1.156.725	51%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	220.054	10%	220.054	10%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	126.846	6%	126.846	6%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	66	0%	66	0%
Eignir samtals	42.680	2%	699.841	31%	1.156.725	51%	346.965	15%	2.246.211	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 stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%		%
URB.....	422.717	19%	197.156	19%	225.561	19%
MSER.....	224.827	10%	0	0%	224.827	19%
Innlán Landsbankinn hf.....	220.054	10%	120.018	12%	100.036	8%
ONB.....	190.457	8%	156.343	15%	34.114	3%
RIKS 21 0414.....	174.014	8%	77.298	7%	96.716	8%
HFF150224.....	160.383	7%	66.490	6%	93.893	8%
HFF150644.....	151.526	7%	58.185	6%	93.341	8%
HFF150434.....	148.457	7%	70.026	7%	78.430	7%
MAB.....	135.777	6%	134.493	13%	1.284	0%
SBL.....	112.139	5%	20.604	2%	91.534	8%
Tíu stærstu samtals	1.940.350	86%	900.613	86%	1.039.737	86%
Aðrar fjárfestingar.....	178.949	8%	103.648	10%	75.301	6%
Reiðufé.....	126.846	6%	6.862	1%	119.984	10%
Aðrar eignir.....	66	0%	31.909	3%	(31.843)	(3%)
Eignir samtals	2.246.211	100%	1.043.032	100,0%	1.203.179	100%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
URB.....	358.374	URB.....	115.174
MSER.....	235.368	MSER.....	20.249
ONB.....	156.431	ONB.....	111.028
SBL.....	139.273	SBL.....	54.799
HFF150224.....	110.080	HFF150224.....	8.571
HFF150644.....	105.147	HFF150644.....	12.948
MAB.....	104.471	MAB.....	110.269
RIKS 21 0414.....	100.699	RIKS 21 0414.....	6.381
HFF150434.....	91.740	HFF150434.....	11.788
GAMMACREDIT.....	68.877	EIK.....	1.269
HAGA.....	31.848	HAGA.....	34.191
REITIR.....	25.318	SIMINN.....	349
RIKB 20 0205.....	21.489	RIKB 20 0205.....	12.714
RIKB 16 1013.....	20.618	RIKB 16 1013.....	21.159
N1.....	20.045	N1.....	40.641
RIKB 17 0206.....	17.511	RIKB 17 0206.....	17.526
RIKB 31 0124.....	11.922	RIKB 31 0124.....	8.044
ICEAIR.....	11.485	GRND.....	3.486
RIKB 19 0226.....	9.900	RIKB 19 0226.....	9.343
GAMMACOVERED.....	7.397	GAMMACOVERED.....	29.091
Samtals	1.647.994	MARL.....	6.475
		Samtals	635.496

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

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

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

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

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....		127.193
Verðbætur		20.725
	Heildartekjur	<u>147.919</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags		23.357
Viðskiptakostnaður		1.089
Önnur gjöld og kostnaður		1.869
	Heildargjöld	<u>26.315</u>
Hreinar tekjur		121.603
Gengisbreytingar eigna		36.519
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>158.122</u>
Hrein eign í byrjun árs		0
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		4.351.795
Innleyst hlutdeildarskírteini		(257.284)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>4.094.511</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>4.252.633</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016
Eignir		
Fjárfestingar	2	
Framseljanleg verðbréf		3.473.421
Peningamarkaðsgerningar		189.329
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		252.019
Fjárfestingar samtals		<u>3.914.769</u>
Aðrar eignir		
Reiðufé		342.899
Aðrar eignir		83
Aðrar eignir samtals		<u>342.982</u>
Eignir samtals		<u><u>4.257.751</u></u>
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag		3.835
Aðrar skuldir.....		1.283
Skuldir samtals		<u>5.118</u>
Hrein eign		<u><u>4.252.633</u></u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		4.006.664
Gengi hlutdeildarskírteina		1.061,390

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Arion banki hf.	834.484	20%	0	0%	834.484	20%
Íslandsbanki hf.	826.649	19%	0	0%	826.649	19%
Landsbankinn hf.	1.470.920	35%	0	0%	1.470.920	35%
Seðlabanki Íslands	530.697	12%	0	0%	530.697	12%
	3.662.750	86%	0	0%	3.662.750	86%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Íslandsbanki hf.	0	0%	151.423	4%	151.423	4%
Landsbankinn hf.	0	0%	50.012	1%	50.012	1%
Arion banki hf.	0	0%	50.583	1%	50.583	1%
	0	0%	252.019	5%	252.019	6%
Reiðufé	0	0%	342.899	8%	342.899	8%
Aðrar eignir	0	0%	83	0%	83	0%
	0	0%	342.982	8%	342.982	8%
Eignir samtals	3.662.750	86%	595.001	13%	4.257.751	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2016	
					Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	186.904	4%	0	0%	186.904	4%
Verðtryggð ríkisbréf	343.793	8%	0	0%	343.793	8%
Sértryggð bréf	3.132.053	74%	0	0%	3.132.053	74%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán	0	0%	252.019	6%	252.019	6%
Reiðufé	0	0%	342.899	8%	342.899	8%
Aðrar eignir	0	0%	83	0%	83	0%
Eignir samtals	3.662.750	86%	595.001	0%	4.257.751	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 stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2016	%	31.12.2015*	%		
ARION CB 22.....	474.158	11%	-	-	474.158	11%
LBANK CBI 22.....	394.853	9%	-	-	394.853	9%
ISLA CB 23.....	299.585	7%	-	-	299.585	7%
ISLA CBI 22.....	286.023	7%	-	-	286.023	7%
ARION CBI 21.....	188.167	4%	-	-	188.167	4%
LBANK CB 21.....	181.289	4%	-	-	181.289	4%
LBANK CBI 28.....	121.519	3%	-	-	121.519	3%
ISLA CBI 26.....	85.276	2%	-	-	85.276	2%
RIKB 17 0206.....	47.045	1%	-	-	47.045	1%
ISLA CB 19.....	20.944	0%	-	-	20.944	0%
Tíu stærstu samtals	2.098.860	49%			2.098.860	49%
Aðrar fjárfestingar.....	1.815.908	43%	-	-	1.815.908	43%
Reiðfé.....	342.899	8%	-	-	342.899	8%
Aðrar eignir.....	83	0%	-	-	83	0%
Eignir samtals	4.257.751	100%	-	-	4.257.751	100%

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	kaupverð	Flokkur	söluverð
LBANK CB 19.....	646.753	LBANK CB 19.....	20.736
ARION CB 22.....	412.176	ARION CB 22.....	20.986
LBANK CBI 22.....	389.280	LBANK CBI 22.....	0
ISLA CB 23.....	288.091	ISLA CB 23.....	0
ISLA CBI 22.....	282.222	ISLA CBI 22.....	0
RIKS 21 0414.....	186.213	RIKS 21 0414.....	0
LBANK CB 21.....	178.511	LBANK CB 21.....	0
ARION CBI 21.....	169.317	ARION CBI 21.....	0
LBANK CB 17.....	141.814	LBANK CB 17.....	0
ISLA CB 19.....	123.909	ISLA CB 19.....	106.017
LBANK CBI 28.....	119.392	LBANK CBI 28.....	0
RIKB 19 0226.....	114.163	RIKB 19 0226.....	0
ARION CBI 29.....	108.718	ARION CBI 29.....	0
RIKB 16 1013.....	93.839	RIKB 16 1013.....	0
ISLA CBI 24.....	92.204	ISLA CBI 24.....	11.573
ISLA CBI 26.....	83.816	Samtals	159.311
ARION CBI 19.....	82.284		
RIKB 20 0205.....	72.801		
RIKB 25 0612.....	62.004		
RIKB 22 1026.....	47.364		
RIKB 17 0206.....	45.265		

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup	
Flokkur	kaupverð
ISLA CBI 20.....	41.824
ISLA CBI 16.....	22.807
ISLA CBI 19.....	11.183
Samtals	3.815.948

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun	Ávöxtun	Ávöxtun
	ársins 2016	ársins 2015*	ársins 2014*
Nafnávöxtun	6,14%	-	-
Raunávöxtun	3,97%	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2014*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.061,390	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.252.633	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

6. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016.

Landsbréf - Global Portfolio
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður.....		305
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....		5
Verðbætur		0
	Heildartekjur	310
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		171
Viðskiptakostnaður		67
Önnur gjöld og kostnaður		16
	Heildargjöld	254
Hreinar tekjur		56
Gengisbreytingar eigna		1.520
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	1.576
Hrein eign í byrjun árs		0
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		124.728
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.254)
	Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	123.474
Hrein eign í lok ársins		125.050

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016
Eignir		
Fjárfestingar	2	
Framseljanleg verðbréf		0
Hlutdeildarskírteini.....		118.889
Fjárfestingar samtals		<u>118.889</u>
Aðrar eignir		
Reiðufé		12.571
Aðrar eignir		0
Aðrar eignir samtals		<u>12.571</u>
Eignir samtals		<u><u>131.460</u></u>
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag		169
Aðrar skuldir.....		6.241
Skuldir samtals		<u>6.409</u>
Hrein eign		<u><u>125.050</u></u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		109.659
Gengi hlutdeildarskírteina		10,132

Skýringar

1. Helstu reikningskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur		Annað		31.12.2016	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
iShares S&P 500 ETF	21.271	16%	0	0%	21.271	16%
iShares Russel 1000 ETF	21.236	16%	0	0%	21.236	16%
T. Rowe Price Funds Sicav - Global Equity Class I	17.620	13%	0	0%	17.620	13%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr.	14.629	11%	0	0%	14.629	11%
Carnegie Worldwide Fund	11.904	9%	0	0%	11.904	9%
iShares MSCI Japan ETF	8.056	6%	0	0%	8.056	6%
Wisdomtree Europe Hedged EQU	6.260	5%	0	0%	6.260	5%
Landsbréf - Nordic 40	6.132	5%	0	0%	6.132	5%
Skagen Global A	5.953	5%	0	0%	5.953	5%
JB Emerging EQ USD-C	5.827	4%	0	0%	5.827	4%
	118.889	90%	0	0%	118.889	90%
Reiðufé	0	0%	12.571	10%	12.571	10%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	12.571	10%	12.571	10%
Eignir samtals	118.889	90%	12.571	10%	131.460	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur		Annað		31.12.2016	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Norður - Ameríka	62.417	47%	0	0%	62.417	47%
Evrópa	37.925	29%	0	0%	37.925	29%
Japan	10.343	8%	0	0%	10.343	8%
Annað	8.203	6%	0	0%	8.203	6%
Reiðufé	0	0%	12.571	10%	12.571	10%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%
Eignir samtals	118.889	90%	12.571	10%	131.460	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 stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015*	%		%
IVV US EQUITY.....	21.271	16%	-	-	21.271	16%
IWB US EQUITY.....	21.236	16%	-	-	21.236	16%
TRPGEQI LX EQUITY.....	17.620	13%	-	-	17.620	13%
UEOUEPA LX EQUITY.....	14.629	11%	-	-	14.629	11%
CARWLDW LX EQUITY.....	11.904	9%	-	-	11.904	9%
EWJ US EQUITY.....	8.056	6%	-	-	8.056	6%
HEDJ US EQUITY.....	6.260	5%	-	-	6.260	5%
LN40.....	6.132	5%	-	-	6.132	5%
STGLOBS NO EQUITY.....	5.953	5%	-	-	5.953	5%
JBEMEUC LX EQUITY.....	5.827	4%	-	-	5.827	4%
Tíu stærstu samtals	118.889	90%	-	-	118.889	90%
Reiðfé.....	12.571	10%	-	-	12.571	10%
Aðrar eignir.....	0	0%	-	-	0	0%
Eignir samtals	131.460	100%	-	-	131.460	100%

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
STGLOBS NO EQUITY.....	5.853	Engar sölur voru á árinu	
JBEMEUC LX EQUITY.....	5.853		
IWB US EQUITY.....	21.036		
HEDJ US EQUITY.....	5.849		
UEOUEPA LX EQUITY.....	14.067		
IVV US EQUITY.....	21.023		
CARWLDW LX EQUITY.....	11.705		
TRPGEQI LX EQUITY.....	17.558		
LN40.....	6.218		
EWJ US EQUITY.....	8.215		
Samtals	117.376		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*	Ávöxtun ársins 2014*
Nafnávöxtun	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2014*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,132	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	125.050	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks árs var eftirfarandi:

	31.12.2016	31.12.2015*
Bandaríkjadalur (USD).....	112,55	-
Dönsk króna (DKK)	15,977	-
Evra (EUR)	118,8	-
Sænsk króna (SEK)	12,396	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016. Starfsrækslugjaldmiðill sjóðsins er bandaríkjadalur (USD) en í lok árs eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við opinbert viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands.

Landsbréf - Einkabréf D
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2016

	Skýr.	2016
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir af bundnum bankainnstæðum*		90
Verðbætur		14
	Heildartekjur	<u>104</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags		53
Viðskiptakostnaður		31
Önnur gjöld og kostnaður		11
	Heildargjöld	<u>94</u>
Hreinar tekjur		10
Gengisbreytingar eigna*		132
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>142</u>
Hrein eign í byrjun árs		0
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		97.106
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.500)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>95.606</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>95.747</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016
Eignir		
Fjárfestingar	2	
Framseljanleg verðbréf		38.151
Peningamarkaðsgerningar		575
Hlutdeildarskírteini		49.668
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0
Fjárfestingar samtals		<u>88.394</u>
Aðrar eignir		
Reiðufé		7.418
Aðrar eignir		6
Aðrar eignir samtals		<u>7.424</u>
Eignir samtals		<u><u>95.817</u></u>
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag		64
Aðrar skuldir		6
Skuldir samtals		<u>70</u>
Hrein eign		<u><u>95.747</u></u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		9.566.133
Gengi hlutdeildarskírteina		10,009

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12 - 14

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íbúðarlánasjóður	0	0%	13.360	14%	0	0%	0	0%	13.360	14%
Seðlabanki Íslands	0	0%	13.180	14%	0	0%	0	0%	13.180	14%
Hagar hf.	2.160	2%	0	0%	0	0%	0	0%	2.160	2%
N1 hf.	1.382	1%	0	0%	0	0%	0	0%	1.382	1%
Icelandair Group hf.	3.234	3%	0	0%	0	0%	0	0%	3.234	3%
Marel hf.	1.823	2%	0	0%	0	0%	0	0%	1.823	2%
Reitir fasteignafélag hf.	2.805	3%	0	0%	0	0%	0	0%	2.805	3%
Össur hf.	468	0%	0	0%	0	0%	0	0%	468	0%
Reginn hf.	314	0%	0	0%	0	0%	0	0%	314	0%
	12.186	13%	26.540	28%	0	0%	0	0%	38.726	40%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0%	0	0%	5.302	6%	0	0%	5.302	6%
	0	0%	0	0%	5.302	6%	0	0%	5.302	6%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	18.072	19%	0	0%	18.072	19%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	12.174	13%	0	0%	12.174	13%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	0	0%	10.575	11%	0	0%	10.575	11%
Gamma: Credit	0	0%	0	0%	3.544	4%	0	0%	3.544	4%
	0	0%	0	0%	44.365	46%	0	0%	44.365	46%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.418	8%	7.418	8%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	6	0%	6	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.424	8%	7.424	8%
Eignir samtals	12.186	13%	26.540	28%	49.668	52%	7.424	8%	95.817	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2016 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi	0	0%	26.540	28%	0	0%	0	0%	26.540	28%
Samgöngur	3.234	3%	0	0%	0	0%	0	0%	3.234	3%
Fasteignastarfsemi	3.119	3%	0	0%	0	0%	0	0%	3.119	3%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	49.668	52%	0	0%	49.668	52%
Iðnaður	2.291	2%	0	0%	0	0%	0	0%	2.291	2%
Smásala	3.542	4%	0	0%	0	0%	0	0%	3.542	4%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.418	8%	7.418	8%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	6	0%	6	0%
Eignir samtals	12.186	13%	26.540	28%	49.668	52%	7.424	8%	95.817	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2016	%	31.12.2015*	%		%
URB.....	18.072	19%	-	-	18.072	19%
ONB.....	12.174	13%	-	-	12.174	13%
MSER.....	10.575	11%	-	-	10.575	11%
MAB.....	5.302	6%	-	-	5.302	6%
HFF150434.....	4.789	5%	-	-	4.789	5%
RIKS 21 0414.....	4.705	5%	-	-	4.705	5%
HFF150644.....	4.570	5%	-	-	4.570	5%
HFF150224.....	4.001	4%	-	-	4.001	4%
GAMMACREDIT.....	3.544	4%	-	-	3.544	4%
ICEAIR.....	3.234	3%	-	-	3.234	3%
Tíu stærstu samtals	70.967	74%			70.967	74%
Aðrar fjárfestingar.....	17.427	18%	-	-	17.427	18%
Reiðufé.....	7.418	8%	-	-	7.418	8%
Aðrar eignir.....	6	0%	-	-	6	0%
Eignir samtals	95.817	100%			95.817	100%

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup	Kaupverð	Kaup, frh.	Söluverð
Flokkur		Flokkur	
URB.....	18.450	OSSRU.....	462
ONB.....	12.550	REGINN.....	308
MSER.....	10.650	Samtals	89.245
MAB.....	5.400		
HFF150434.....	4.742		
RIKS 21 0414.....	4.697		
HFF150644.....	4.637		
HFF150224.....	3.965		
GAMMACREDIT.....	3.517	Sala	
ICEAIR.....	3.339	Flokkur	Söluverð
RIKS 30 0701.....	3.164	URB.....	300
REITIR.....	2.754	ONB.....	300
HAGA.....	2.116	MSER.....	150
MARL.....	1.800	MAB.....	150
N1.....	1.472	Samtals	900
RIKB 20 0205.....	1.192		
RIKB 25 0612.....	929		
RIKB 19 0226.....	856		
RIKB 31 0124.....	837		
RIKB 22 1026.....	835		
RIKB 17 0206.....	572		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	<u>Ávöxtun</u> <u>ársins 2016*</u>	<u>Ávöxtun</u> <u>ársins 2015*</u>	<u>Ávöxtun</u> <u>ársins 2014*</u>
Nafnávöxtun	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015*</u>	<u>31.12.2014*</u>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,009	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	95.747	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

6. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016.

