

Landsbréf hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2012

Efnisyfirlit

A-hluti	Bls.	B-hluti	Bls.
Árshlutareikningur rekstrarfélagsins		Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóða	26
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-4	Rekstrarreikningur.....	27
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda.....	5	Efnahagsreikningur.....	28
Rekstrarreikningur.....	6	Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	29
Efnahagsreikningur.....	7	Skýringar	30-35
Sjóðstremisýfirlit.....	8		
Skýringar	9-11		
B-hluti			
Árshlutareikningur Verðbréfasjóða	12		
Rekstrarreikningur.....	13		
Efnahagsreikningur.....	14-15		
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	16		
Skýringar	17-25		

Landsbréf hf.
Kt. 691208-0520
Borgartúni 25, 105 Reykjavík

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og er tilgangur félagsins að annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlegar fjárfestingar í samræmi við starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A- og B-hluta. A-hluti inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins sjálfs en B-hluti inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða sem voru í rekstri hjá Landsbréfum hf. Er þessi framsetning í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningssskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. en árshlutareikningur Landsbréfa B-hluta er ekki hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. vegna eðli starfsemi þeirra sjóða sem Landsbréf reka.

Starfsemin á árinu

Þann 22. mars 2012 skrifaði stjórn Landsbréfa hf. undir kaupsamning við Landsvaka hf. þar sem rekstur allra sjóða félagsins var keyptur af Landsvaka hf. Kaupverð sjóðanna var 530 milljónir króna. Kaupverðið var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Samhliða kaupnum var eigið fé Landsbréfa hf. aukið um 660 milljónir króna. Ekki verður um að ræða neinar breytingar fyrir hlutdeildarskipteinshafa sjóðanna, reglur þeirra og útboðslýsingar verða óbreyttar sem og rekstur sjóðanna þar sem allt starfsfólk Landsvaka fluttist yfir til Landsbréfa. Landsbréf hafa gert sambærilegan útivistunarsamning við Landsbankann og Landsvaki hafði. Yfirfærsla sjóðanna til Landsbréfa fór fram um mánaðamótin mars-apríl.

Þann 11. maí 2012 tilkynnti eigandi félagsins, Landsbankinn hf., að ætlunin væri að færa eignasafn Horns hf., sem einnig er dótturfélag Landsbankans hf. til Landsbréfa. Vinna við þá yfirfærslu er í gangi og vonast er til að henni ljúki sem fyrst. Við þessi tímamót lét Ari Skúlason af starfi sem framkvæmdastjóri félagsins og í byrjun júní var nýr framkvæmdastjóri ráðinn, Sigbór Jónsson, sem tekur til starfa 1. september næstkomandi.

Í lok júní 2012 önnuðust Landsbréf hf. rekstur 21 sjóðs um sameiginlega fjárfestingu. Í lok tímabils nam heildarstærð sjóða í rekstri Landsbréfa 59,4 milljörðum króna samanborið við 61 milljarð hjá Landsvaka hf. í árslok 2011. Hagnaður var af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 9,8 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi félagsins. Eigið fé Landsbréfa í lok júní nam 688,7 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 95,7% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt lögum.

Skuldabréfa- og hlutabréfamarkaðir á Íslandi eru enn nokkuð veikburða en sýna þó batamerki. Eitt nýtt félag var skráð á hlutabréfamarkað á fyrri árhelmingi og nokkur félög stefna að skráningu á næstu misserum. Markaður fyrir skuldabréf fyrirtækja er enn óvirkur en bankastofnanir hafa gefið út sértryggt skuldabréf með ágætum árangri. Skuldabréfaútgáfa sveitarfélaga virðist vera að ná sér á strik og hefur Lánasjóður sveitarfélaga náð að fjármagna sig að því marki sem hann hefur þurft á ágætum kjörum. Markaður fyrir skuldabréf með ábyrgð ríkisins er enn sem komið er langvirkasti markaðurinn fyrir verðbréf og hefur ávöxtunarkrafa á þeim haldist lág og ekki er fyrir séð að það breytist í náninni framtíð sérstaklega ekki þegar lítið er til þess að verðbólga virðist vera á niðurleið.

Óvissa í efnahagsmálum heimsins er ennþá mikil og hefur í raun farið vaxandi eftir því sem líðið hefur á árið. Það hefur haft áhrif á sjóði sem eiga erlendar eignir og eftir nokkuð miklar hækkningar á erlendum hlutabréfamörkuðum framan af ári hafa markaðir gefið eftir og nú er svo komið að þær hækkningar eru að miklu leyti gengnar til baka.

Þróun á stærð sjóða Landsbréfa hefur verið mjög mismunandi það sem af er ári. Nokkuð hefur verið um útgreiðslur úr fagfjárfestastjóðum en á móti hafa skuldabréfasjóðir félagsins stækkað.

Meðferð rekstrarniðurstöðu

Stjórnin vísar til árshlutareiknings varðandi breytingar á eiginfjárreikningum.

Eignaraðild

Hluthafar í lok tímabils eru:

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins þann 30. júní 2012.

Stjórn og framkvæmdastjóri Landsbréfa hf. hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27 / 8 2012

Stjórn

Framkvæmdastjóri

Egill Davíð Þorgrímsson

Jón Steindóttir
 Hauður A. Hannesdóttir
 A. Þ.
 L. L.
 P. Þ.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2012. Árs hlutareikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvæg reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar um rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árs hlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2012 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 24 / 8 2012

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2012

	Skýr.	1.1 - 30.6 2012	1.1 - 30.6 2011
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun	1.4	<u>126.053</u>	<u>3.516</u>
		126.053	3.516
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2	<u>272</u>	<u>(115)</u>
		126.325	3.401
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	40.585	12.226
Annar rekstrarkostnaður	4	73.434	9.458
Afskriftir		<u>0</u>	<u>209</u>
		114.019	21.892
Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		12.306	(18.491)
Tekjuskattur	5	<u>(2.486)</u>	<u>3.698</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins	6	<u>9.820</u>	<u>(14.793)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

Eignir	Skýr.	30.6.2012	31.12.2011
Verðbréf með breytilegum tekjum		4.050	0
Óefnislegar eignir	1,6	530.000	0
Skatteign	1,8, 5	8.275	10.761
Viðskiptakröfur		135.737	3
Handbært fé		87.050	8.719
Eignir samtals		<u>765.112</u>	<u>19.483</u>

Eigið fé og skuldir	Skýr.	30.6.2012	31.12.2011
Eigið fé			
Hlutfé	6	34.000	33.000
Yfirverðsreikningur		688.000	29.000
Ójafnað eigið fé		(33.275)	(43.095)
Eigið fé samtals		<u>688.725</u>	<u>18.905</u>

Skuldir			
Viðskiptaskuldir		69.440	0
Aðrar skammtímaskuldir		6.946	577
Skuldir samtals		<u>76.386</u>	<u>577</u>

Eigið fé og skuldir samtals		<u>765.112</u>	<u>19.482</u>
------------------------------------	--	----------------	---------------

Sjóðstreymisyfirlit tímabilið 1. janúar - 30. júní 2012

	1.1 - 30.6 2012	1.1 - 30.6 2011
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins	9.820	(14.793)
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi;		
Afskriftir rekstrarfjármuna	0	209
Tekjuskattur	2.486	(3.698)
Veltufé frá (til) rekstrar	12.306	(18.282)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum;		
Skammtímakröfur, (hækkun), lækkun	(669.783)	2.779
Skammtímaskuldir, hækkun, (lækkun)	75.809	(4.255)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda	(593.974)	(1.476)
Handbært fé til rekstrar	(581.668)	(19.758)
Fjármögnunarhreyfingar		
Innborgað hlutafé	660.000	36.500
Fjármögnunarhreyfingar	660.000	36.500
Hækkun á handbæru fé	78.332	16.742
Handbært fé í upphafi tímabils	8.719	1.349
Handbært fé í lok tímabils	87.050	18.091

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

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

Í lok tímabils annaðist Landsbréf hf. rekstur 21 sjóðs. Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

Landsbréf hf. er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og fer starfsemi þess fram að Borgartúni 25, 105 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf.

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

1.2 Matsaðferðir

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

1.3 Samstæðureikningur

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

1.4 Umsýslupóknarnir

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

Útvistunarsamningur vegna ýmissar þjónustu er við Landsbankann hf. og tók hann gildi á árinu. Greiðslur Landsbréfa hf. miðast við stærð sjóða.

1.5 Viðskiptakröfur

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

1.6 Óefnislegar eignir

Óefnisleg eign er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna og varð til óefnisleg eign þar sem kaupverðið var umfram keyptar eignir og skuldir. Útdeilingu kaupverðs er ekki lokið.

1.7 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

1.8 Tekjuskattseign

Mismunur reiknaðs tekjuskatts samkvæmt rekstrarreikningi og þess tekjuskatts, sem reiknast af skattalegu tapi ársins og kemur til frádráttar á næstu reikningsárum, færirst til eignar í efnahagsreikningi sem tekjuskattsinneign. Reiknuð tekjuskattsinneign, vegna frádráttarbærs tímabundins mismunar og yfirfærðs ónýtt skattalegs taps, er færð í samræmi við settar reikningsskilareglur og að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður í framtíðinni muni nýtast á móti henni. Reiknuð tekjuskattsinneign er metin með því tekjuskattshlutfalli sem ætla má að verði í gildi þegar til nýtingar á henni kemur.

1.9 Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélögum þess, stjórn Landsbréfa, lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskipti við tengda aðila eru við Landsbankann hf. og eru þau í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða.

Skýringar frh.

2. Fjármagnstekjur og fjármagnsgjöld 1.1 - 30.6 2012 1.1 - 30.6.2011

Fjármagnstekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur (-gjöld)	83	(72)
Gengishagnaður (-tap)	189	43
	<u>272</u>	<u>(115)</u>

3. Laun og launatengd gjöld 1.1 - 30.6 2012 1.1 - 30.6.2011

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	31.165	9.750
Launatengd gjöld	9.420	2.476
	<u>40.585</u>	<u>12.226</u>

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

Starfsmenn í lok tímabils	8	1
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	5	1

4. Annar rekstrarkostnaður 1.1 - 30.6 2012 1.1 - 30.6.2011

Þóknun til Landsbankans hf.	59.006	0
Lögfræðikostnaður	3.084	849
Endurskoðun	993	3.504
Annað	10.350	5.105
	<u>73.434</u>	<u>9.458</u>

5. Skattar 1.1 - 30.6 2012 1.1 - 30.6.2011

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:

Breyting á skattskuldbindingu	(2.486)	3.698
-------------------------------------	---------	-------

Skatteign greinist þannig:

	30.6.2012	31.12.2011
Skatteign í upphafi tímabils	10.761	4.879
Reiknaður skattur tímabils	<u>(2.486)</u>	<u>5.881</u>
Skatteign í lok tímabils	<u>8.275</u>	<u>10.761</u>

Skatteign skiptist þannig á milli liða:

Frestaður gengismunur	(22)	26
Yfirfæranlegt tap	8.297	10.735
Skatteign í lok tímabils	<u>8.275</u>	<u>10.761</u>

Skýringar frh.

6. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í lok tímabils kr. 34 milljónum króna samkvæmt samþykktum félagsins. Hver hlutur er ein króna að nafnverði og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu.

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Ójafnað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2011	32.000		(19.551)	12.449
Innborgað hlutafé	1.000	29.000		30.000
Tap tímabilsins			(14.793)	(14.793)
Eigið fé 30.6.2011	33.000	29.000	(34.344)	27.656
Eigið fé 1.1.2012	33.000	29.000	(43.095)	18.905
Innborgað hlutafé	1.000	659.000		660.000
Hagnaður tímabilsins			9.820	9.820
Eigið fé 30.6.2012	34.000	688.000	(33.275)	688.725

7. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 95,7% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	30.6.2012	31.12.2011
Eigið fé	688.725	18.905
Skatteign	(8.275)	(10.761)
Óefnisleg eign	(530.000)	0
Eiginfjárgrunnur	150.451	8.145

Heildar eiginfjárfkra greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaááhætta	12.576	140
Markaðsááhætta	0	0
Rekstrarááhætta	-	-
Eiginfjárfkra samtals	12.576	140

Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall 95,71% 466%

Samkvæmt 2. mgr. 84. greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstrarááhættu við útreikning á eiginfjárgrunni.

8. Aðrar upplýsingar

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Landsbréfa hf. var í lok tímabils 59,4 milljarðar króna.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2012

Rekstrarreikningur tímabilið 1. janúar - 30. júní 2012

Skýr.	Markaðsbréf stutt	Markaðsbréf *	Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verðtr.	Sparibréf óverðtr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki Global Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf	2012 1.1 - 30.6 Samtals	2011 1.1 - 30.6 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld 1.2													
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	36.344	23.029	49.042	101.552	79.171	328.204	(6.916)	29.210	64.202	5.139	10.927	719.905	(1.511.991)
Arður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	15.073	3.473	0	18.546	28.647
Vaxtagjöld.....	0	(9)	(3)	0	0	(0)	(6)	0	0	0	0	(18)	(67)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	36.344	23.020	49.039	101.552	79.171	328.204	(6.922)	29.210	79.276	8.613	10.927	738.433	(1.483.412)
Rekstrargjöld													
Umsýslupóknun..... 1.3	1.493	8.149	17.051	42.217	11.118	49.039	1.632	4.632	20.249	610	899	157.089	137.581
Póknanir og bankakostnaður.....	383	2.880	3.107	13.883	4.199	13.037	1.840	256	511	34	25	40.155	13.983
Rekstrargjöld samtals	1.876	11.028	20.159	56.100	15.317	62.077	3.472	4.888	20.760	645	924	197.244	151.564
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga	0	5.847	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.847	(1.562.247)
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	34.469	6.145	28.881	45.452	63.854	266.127	(10.394)	24.322	58.516	7.968	10.003	535.342	(72.729)

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

Skýr.	Markaðsbréf stutt	Markaðsbréf*	Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verðtr.	Sparibréf óverðtr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki Glob Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf	30.06.2012 Samtals	31.12.2011 Samtals
Eignir													
Fjárfestingar	5,6												
Verðbréf með föstum tekjum.....	0	2.469.080	3.556.199	10.074.206	2.624.789	9.759.768	3.018.965	1.489.293	0	0	303.289	33.295.588	33.376.513
Hlutabréf.....	0	0	0	0	0	0	0	0	474.219	107.613	0	581.832	599.370
Hlutdeildarskírteini.....	0	0	0	0	0	0	0	0	2.035.333	0	0	2.035.333	1.965.362
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	175.081	200.058	0	950.277	0	100.747	0	0	1.187.646	2.613.809	1.118.203
Fjárfestingar samtals	0	2.469.080	3.731.280	10.274.264	2.624.789	10.710.045	3.018.965	1.590.040	2.509.552	107.613	1.490.934	38.526.562	37.059.447
Aðrar eignir													
Handbært fé.....	0	121.403	21.853	873	48.792	9.271	36.474	38.829	112.026	2.031	51.388	442.939	450.237
Aðrar eignir.....	0	1.643	128.333	1.715	796	1.497	486	755	28.992	16	216.455	380.689	44.151
Aðrar eignir samtals	0	123.046	150.186	2.588	49.588	10.769	36.960	39.585	141.017	2.047	267.843	823.628	494.388
Eignir samtals	0	2.592.126	3.881.466	10.276.852	2.674.377	10.720.813	3.055.925	1.629.624	2.650.570	109.660	1.758.778	39.350.190	37.553.836

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

Skýr.	Markaðsbréf		Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verötr.	Sparibréf óverötr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki			30.06.2012 Samtals	31.12.2011 Samtals	
	stutt	Markaðsbréf*							Glob Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf			
Skuldir														
Hlutdeildarskirteini.....	3	0	2.587.300	3.872.886	10.253.408	2.668.970	10.694.303	3.054.876	1.627.503	2.640.354	109.360	1.758.158	39.267.118	37.375.981
Aðrar skuldir.....	4	0	4.825	8.581	23.444	5.407	26.510	1.049	2.121	10.216	300	619	83.072	177.855
Skuldir samtals		0	2.592.126	3.881.466	10.276.852	2.674.377	10.720.813	3.055.925	1.629.624	2.650.570	109.660	1.758.778	39.350.190	37.553.836

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2012

Skýr.	Markaðsbréf stutt	Markaðsbréf*	Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verðtr.	Sparibréf óverðtr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki Global Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf	2012 1.1 - 30.6 Samtals	2011 1.1 - 30.6 Samtals
Rekstrarhreyfingar													
Hagnaður (tap) fært á hlutdeildarskírteini.....	34.469	6.145	28.881	45.452	63.854	266.127	(10.394)	24.322	58.516	7.968	10.003	535.342	(72.729)
Fjármögnunarhreyfingar													
Seld hlutdeildarskírteini.....	166	2.352.538	1.458.885	853.916	348.591	5.744.308	2.958.581	163.410	280.268	4	1.978.202	16.138.868	9.210.900
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(1.500.126)	(1.026.728)	(1.301.637)	(1.743.283)	(1.032.256)	(6.055.745)	(407.144)	(966.979)	(212.546)	(2.601)	(533.626)	(14.782.670)	(5.292.421)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(402)	0	(402)	59.793
	(1.499.960)	1.325.810	157.248	(889.367)	(683.665)	(311.437)	2.551.437	(803.569)	67.722	(2.999)	1.444.576	1.355.796	3.978.272
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(1.465.491)	1.331.955	186.128	(843.915)	(619.811)	(45.310)	2.541.042	(779.247)	126.238	4.969	1.454.579	1.891.137	3.905.543
Hrein eign í ársbyrjun.....	1.465.491	1.255.345	3.686.757	11.097.323	3.288.780	10.739.613	513.833	2.406.750	2.514.116	104.391	303.579	37.375.981	30.593.880
Hrein eign í lok tímabilsins.....	0	2.587.300	3.872.886	10.253.408	2.668.970	10.694.303	3.054.876	1.627.503	2.640.354	109.360	1.758.158	39.267.118	34.499.424

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi.

Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok júní 2012.

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

1.3 Umsýslubóknun

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

Markaðsbréf stutt.....	0,80% *
Markaðsbréf	0,80%
Sparibréf stutt.....	0,80%
Sparibréf meðallöng.....	0,80%
Sparibréf löng.....	0,80%
Sparibréf verðtryggð.....	0,80%
Sparibréf óverðtryggð.....	0,80%
Reiðubréf ríkistryggð.....	0,50%
Landsbankinn Global Equity Fund	1,50%
Landsbanki Nordic 40.....	1,10%
Veltubréf.....	0,35%

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2012. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstóligna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar frh.

1.5 Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2012, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 30. júní 2012.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð í þús. kr.
Markaðsbréf stutt.....	ISK	-	-	-	- *
Markaðsbréf	ISK	-1,25%	-0,71%	3,76%	712.166 *
Sparibréf stutt.....	ISK	-1,24%	-2,55%	0,50%	314.894
Sparibréf meðallöng.....	ISK	-1,97%	-2,95%	3,32%	3.306.484
Sparibréf löng.....	ISK	-0,87%	-1,06%	6,38%	328.085
Sparibréf verðtryggð.....	ISK	-2,89%	-0,80%	7,24%	845.199
Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	2,31%	-2,16%	4,46%	269.176
Reiðubréf ríkistryggð.....	ISK	-1,02%	-2,11%	-2,78%	141.522
Landsb. Global Equity Fund.....	ISK	-8,38%	-1,00%	-11,41%	1.747
Landsbanki Nordic 40	EUR	-4,00%	7,68%	-6,29%	8
Veltubréf.....	ISK	-0,84%	-1,55%	-	171.729

* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

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

	31.12.10		31.12.11		30.06.12	
	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.
Markaðsbréf stutt.....	1.475.431	3,181	1.465.491	3,357	-	- **
Markaðsbréf	1.220.466	3,236	1.255.345	3,535	2.587.300	3,633
Sparibréf stutt.....	1.855.885	11,647	3.686.757	12,193	3.872.886	12,299
Sparibréf meðallöng.....	9.328.545	2,863	11.097.323	3,087	10.253.408	3,101
Sparibréf löng.....	3.324.590	7,308	3.288.780	7,943	2.668.970	8,135
Sparibréf verðtryggð.....	1.675.150	10,598	10.739.613	12,323	10.694.303	12,653
Sparibréf óverðtryggð.....	2.841.570	10,910	513.833	11,206	3.054.876	11,349
Reiðubréf ríkistryggð.....	4.419.063	11,075	2.406.750	11,350	1.627.503	11,500
Landsb. Global Eq. Fund.....	2.725.758	1.591,52	2.514.116	1.474,94	2.640.354	1.511,46
Landsbanki Nordic 40.....	771.276	93,12 *	104.391	76,65 *	109.360	82,54 *
Veltubréf.....	-	-	303.579	10,047	1.758.158	10,238
Samtals	30.593.880		37.375.981		39.267.118	

Markaðsbréf og Sparibréf löng eru skráð í Kauphöll Íslands.

* Skv. birtu gengi í erlendri mynt.

** Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

Skýringar frh.

4. Aðrar skuldir

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

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

Markaðsbréf	0,19%
Sparibréf stutt	0,22%
Sparibréf meðallöng	0,23%
Sparibréf löng	0,20%
Sparibréf verðtryggð	0,25%
Sparibréf óverðtryggð	0,03%
Reiðubréf ríkistryggð	0,13%
Landsbankinn Global Equity Fund	0,39%
Landsbanki Nordic 40	0,27%
Veltubréf	0,04%

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.06.12	31.12.11		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Markaðsbréf						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	66	91	-25		20	80
Skuldabréf sveitarfélaga	20	0	20		20	60
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	4	2	2		0	40
Skuldabréf annarra fyrirtækja	5	4	1		0	20
Afleiður	0	0	0		0	10
Innlán	0	0	0		0	60
Laust fé	5	3	2			
	100	100	0			
Sparibréf stutt						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	94	91	3		90	100
Innlán	5	8	-3		0	10
Laust fé	1	1	0			
	100	100	0			
Sparibréf meðal						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	98	99	-1		90	100
Innlán	2	0	2		0	10
Laust fé	0	1	-1			
	100	100	0			
Sparibréf löng						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	98	97	1		90	100
Innlán	0	0	0		0	10
Laust fé	2	3	-1			
	100	100	0			
Sparibréf verðtryggð						
Verðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs.....	91	97	-6		90	100
Innlán	9	3	6		0	10
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Sparibréf óverðtryggð						
Óverðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs.....	99	98	1		90	100
Innlán	0	0	0		0	10
Laust fé	1	2	-1			
	100	100	0			
Reiðubréf ríkistryggð						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	92	90	2		90	100
Innlán	6	8	-2		0	10
Laust fé	2	2	0			
	100	100	0			

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.06.12	31.12.11		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbanki Global Equity Fund						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	78	78	0		70	100
Skráð verðbréf	18	20	-2		0	30
Óskráð verðbréf	0	0	0		0	10
Laust fé	4	2	2			
	100	100	0			
Landsbanki Nordic 40						
Hlutabréf, norræn	98	97	1		90	100
Afleiður	0	0	0		0	10
Laust fé	2	3	-1			
	100	100	0			
Veltubréf						
Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki	20	51	-31		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálafyrirtækjum			0		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum			0		0	50
Peningamarkaðsgerningar útg. af fyrirtækjum			0		0	35
Innlán	77	44	33		40	100
Afleiður			0		0	10
Laust fé	3	5	-2			
	100	100	0			

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

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

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				30.06.2012 Samtals
	útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	
Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.331.938	0	0	103.079	2.435.017
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	0	34.063	34.063
	<u>2.331.938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>137.142</u>	<u>2.469.080</u>
Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	3.452.345	0	0	0	3.452.345
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	103.855	0	0	0	103.855
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	175.081	175.081
	<u>3.556.199</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>175.081</u>	<u>3.731.280</u>
Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	10.074.206	0	0	0	10.074.206
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	200.058	200.058
	<u>10.074.206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>200.058</u>	<u>10.274.264</u>
Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.624.789	0	0	0	2.624.789
	<u>2.624.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.624.789</u>
Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	9.759.768	0	0	0	9.759.768
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	950.277	950.277
	<u>9.759.768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>950.277</u>	<u>10.710.045</u>
Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	3.018.965	0	0	0	3.018.965
	<u>3.018.965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.018.965</u>
Reiðubréf ríkistryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	451.013	0	0	0	451.013
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.038.280	0	0	0	1.038.280
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	100.747	100.747
	<u>1.489.293</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100.747</u>	<u>1.590.040</u>
Landsbankinn Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	474.219	0	474.219
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	2.035.333	0	0	2.035.333
	<u>0</u>	<u>2.035.333</u>	<u>474.219</u>	<u>0</u>	<u>2.509.552</u>
Landsbanki Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	107.613	0	107.613
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>107.613</u>	<u>0</u>	<u>107.613</u>
Veltubréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	300.300	0	0	0	300.300
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.989	0	0	0	2.989
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	1.187.646	1.187.646
	<u>303.289</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.187.646</u>	<u>1.490.934</u>

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				30.06.2012
	útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	
	%	%	%	%	%
Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	94,4%	0,0%	0,0%	4,2%	98,6%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	1,4%
	<u>94,4%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>5,6%</u>	<u>100,0%</u>
Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	92,5%	0,0%	0,0%	0,0%	92,5%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2,8%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	4,7%	4,7%
	<u>95,3%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>4,7%</u>	<u>100,0%</u>
Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	98,1%	0,0%	0,0%	0,0%	98,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,9%	1,9%
	<u>98,1%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>1,9%</u>	<u>100,0%</u>
Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	<u>100,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>
Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	91,1%	0,0%	0,0%	0,0%	91,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	8,9%	8,9%
	<u>91,1%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>8,9%</u>	<u>100,0%</u>
Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	<u>100,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>
Reiðubréf ríkistryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	28,4%	0,0%	0,0%	0,0%	28,4%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	65,3%	0,0%	0,0%	0,0%	65,3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	6,3%	6,3%
	<u>93,7%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>6,3%</u>	<u>100,0%</u>
Landsbankinn Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	18,9%	0,0%	18,9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	81,1%	0,0%	0,0%	81,1%
	<u>0,0%</u>	<u>81,1%</u>	<u>18,9%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>
Landsbanki Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>
Veltubréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	20,1%	0,0%	0,0%	0,0%	20,1%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	79,7%	79,7%
	<u>20,3%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>79,7%</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar frh.

7. Vegna Markaðsbréfa

Hluti eigna sjóðsins eru kröfur á íslensk fyrirtæki og fjármálastofnanir í samræmi við fjárfestingastefnu. Vegna aðstæðna á fjármálamörkuðum hefur skapast óvissa um verðmæti slíkra bréfa og hefur stjórn Landsbréfa hf. því lagt mat á verðmæti bréfanna í ljósi aðstæðna í hverju tilviki fyrir sig og fært verðmæti þeirra niður í samræmi við slíkt mat á hverjum tíma. Staða á sérstakri niðurfærslu verðbréfa í eigu sjóðsins þann 30. júní 2012 var sem hér segir: Markaðsbréf 768,8 millj. kr.

8. Nýir sjóðir og sameiningar

Í febrúar 2012 ákvað stjórn Landsvaka að sameina Markaðsbréf stutt og Markaðsbréf löng, breyta fjárfestingarstefnu og gefa sjóðnum nafnið; Markaðsbréf. Nánari upplýsingar um sjóðinn er að finna á vefsíðu félagsins, www.landsbref.is.

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2012

Rekstrarreikningur tímabilið 1. janúar - 30. júní 2012

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Úrvalsbréf	Eignabréf **	2012 1.1 - 30.6 Samtals	2011 1.1 - 30.6 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2				
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	(871.147)	389.005	5.626	(476.516)	(1.875.168)
Arður.....	0	39.002	0	39.002	8.788
Vaxtagjöld.....	(103)	0	0	(103)	(77)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(871.250)	428.007	5.626	(437.618)	(1.866.457)
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun.....	9.556	29.628	794	39.978	28.988
Þóknanir og bankakostnaður.....	0	5.094	64	5.158	6.103
Rekstrargjöld samtals	9.556	34.722	858	45.136	35.091
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....	(976.595)	0	0	(976.595)	(2.096.265)
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	95.789	393.284	4.768	493.841	194.718

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

** Eignabréf voru stofnuð í nóvember 2011.

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Úrvalsbréf	Eignabréf	30.06.2012 Samtals	31.12.2011 Samtals	
Eignir						
Fjárfestingar						
5,6						
Verðbréf með föstum tekjum.....	2.645.072	0	133.041	2.778.113	2.862.647	
Hlutabréf.....	148.151	3.255.287	0	3.403.437	2.959.004	
Hlutdeildarskírteini.....	0	0	107.788	107.788	61.549	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	170.360	0	0	170.360	280.497	
Fjárfestingar samtals	2.963.582	3.255.287	240.829	6.459.698	6.163.697	
Aðrar eignir						
Handbært fé.....	7.039	11.116	24.492	42.646	180.494	
Aðrar eignir.....	695	90.069	300	91.064	98.089	
Aðrar eignir samtals	7.734	101.184	24.791	133.710	278.583	
Eignir samtals	2.971.316	3.356.471	265.621	6.593.408	6.442.280	
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini.....	3	1.912.214	3.338.293	265.156	5.515.662	5.367.527
Aðrar skuldir.....	4	1.059.102	18.178	465	1.077.746	1.074.753
Skuldir samtals		2.971.316	3.356.471	265.621	6.593.408	6.442.280

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

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2012

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Úrvalsbréf	Eignabréf	2012 1.1 - 30.6 Samtals	2011 1.1 - 30.6 Samtals
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini.....	95.789	393.284	4.768	493.841	194.718
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini.....	0	1.408.205	114.358	1.522.563	1.633.025
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(280.017)	(1.585.442)	(2.810)	(1.868.269)	(890.103)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(280.017)	(177.237)	111.548	(345.706)	742.922
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(184.228)	216.048	116.316	148.135	937.640
Hrein eign í ársbyrjun.....	2.096.441	3.122.245	148.840	5.367.527	3.914.385
Hrein eign í lok tímabilsins.....	1.912.214	3.338.293	265.156	5.515.662	4.852.026

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

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi.

Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok júní.

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

1.3 Umsýsluþóknun

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

Fyrirtækjabréf.....	1,00% *
Úrvalsbréf.....	1,65%
Eignabréf.....	1,25%

* Lokað var fyrir viðskipti með Fyrirtækjabréf Landsbankans 6. október 2008. Sjóðurinn hefur verið í slitameðferð síðan og er greitt til hlutdeildarskírteinshafa með reglubundnum hætti. Umsýsla er reiknuð fyrir árið 2012.

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2012. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar frh.

1.5 Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2012, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 30. júní 2012.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð í þús.kr.
Fyrirtækjabréf.....	ISK	-0,89%	1,70%	-1,55%	669.061 *
Úrvalsbréf.....	ISK	-3,10%	7,60%	1,50%	2.336.104
Eignabréf.....	ISK	-0,84%	-1,55%	-	25.323

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

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

	31.12.10		31.12.11		30.06.12	
	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk. í þús. kr.	Kaupgengi hlutd.sk.
Fyrirtækjabréf.....	2.790.187	2,637470 *	2.096.441	2,71505 *	1.912.214	2,85805 *
Úrvalsbréf.....	1.124.198	1,244	3.122.245	1,283	3.338.293	1,429
Eignabréf.....	-	-	148.840	10,16	265.156	10,471
Samtals	3.914.385		5.367.527		5.515.662	

* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð. Ein útgreiðsla átti sér stað í janúar 2012

4. Aðrar skuldir

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

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

Fyrirtækjabréf	35,64% *
Úrvalsbréf	0,54%
Eignabréf	0,18%

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

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.06.12	31.12.11		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Fyrirtækjabréf						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	0	0	0		0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0		0	80
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	0	0	0		0	80
Skuldabréf annarra fyrirtækja	89	88	1		20	100
Innlán	6	9	-3		0	80
Fullnustueignir - hlutabréf	5	3	2			
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Úrvalsbréf						
Skráð hlutabréf	98	95	3		70	100
Skuldabréf með breytirétti	0	0	0		0	20
Önnur verðbréf	2	0	2		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	0	5	-5			
	100	100	0			
Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	31	32	-1		30	90
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	10	9	1		0	60
Verðbréf	50	52	-2		0	60
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða			0		0	20
Afleiður			0		0	20
Innlán		0	0		0	20
Laust fé	9	7	2			
	100	100	0			

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

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

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				30.06.2012 Samtals
	útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	
Fyrirtækjabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	0	2.001.642	2.001.642
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	170.360	170.360
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	148.151	643.429	791.580
	0	0	148.151	2.815.431	2.963.582
Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	3.199.790	0	3.199.790
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	55.496	0	55.496
	0	0	3.255.287	0	3.255.287
Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	133.041	0	0	0	133.041
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	107.788	0	0	107.788
	133.041	107.788	0	0	240.829

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				30.06.2012 Samtals
	útg. eða í ábyrgð %	Hlutdeildar- skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	
Fyrirtækjabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	0,0%	67,5%	67,5%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	5,7%	5,7%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	5,0%	21,7%	26,7%
	0,0%	0,0%	5,0%	95,0%	100,0%
Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	98,3%	0,0%	98,3%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	1,7%	0,0%	1,7%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	55,2%	0,0%	0,0%	0,0%	55,2%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	44,8%	0,0%	0,0%	44,8%
	55,2%	44,8%	0,0%	0,0%	100,0%

Skýringar frh.

7. Aðrar upplýsingar

Vegna Fyrirtækjabréfa

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

Stjórn Landsvaka hf. samþykkti þann 12. janúar 2009 nýjar reglur fyrir Fyrirtækjabréf Landsbankans. Þessar reglur miða að því að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa þannig að allir fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína. Í framhaldi af þessu verður hlutdeildarskírteinishöfum greitt reglulega það reiðufé sem innheimtist inn á vörslureikning samhliða vaxtagjalddögum og lokagjalddögum eigna sjóðsins, sem og það reiðufé sem fæst með sölu á eignum sjóðsins. Um er að ræða aðgerðir sem munu leiða til slita á sjóðnum þegar öllum eignum hans hefur verið ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við það sem að framan greinir. Ein útgreiðsla fór fram á árinu 2011 en þá voru greiddar út 800 millj. kr. Í janúar árið 2012 voru greiddar út 280 millj. kr. Samtals hafa verið greiddir út 6,4 milljarðar kr. frá lokun sjóðsins. Næsta útgreiðsla er áætluð í nóvember 2012. Skuldir sjóðsins eru tengdar gjaldmiðlaskiptasamningum sem sjóðurinn gerði. Samningarnir voru tengdir skuldabréfum í erlendri mynt og útgefnir af Kaupþingi og Glitni. Við fall íslensku krónunnar hækkaði skuldin samkvæmt gjaldmiðlaskiptasamningnum en einnig hækkaði verðmæti skuldabréfanna. Lýst hefur verið yfir skuldajöfnun á þessum kröfum en niðurstaða liggur ekki fyrir.

Samkvæmt fjárfestingarstefnu Fyrirtækjabréfa Landsbankans var meginhlutverk sjóðsins að fjárfesta í skuldabréfum fyrirtækja og fjármálastofnanna. Við fall bankanna var eign Fyrirtækjabréfa í skuldabréfum gömlu viðskiptabankanna þriggja, Glitnis hf., Kaupþings hf. og Landsbankans hf., auk Samson hf., um 35% af heildareignum sjóðsins. Ljóst er að þessar eignir sjóðfélaga hafa að stærstum hluta tapast, enda viðkomandi félög komin í slitameðferð. Við það bætist að mörg íslensk fyrirtæki standa höllum fæti í þeim efnahagserfiðleikum sem ríkja í samfélaginu og því ekki ljóst hvernig heimtur verða á þeim fyrirtækjaskuldabréfum sem sjóðurinn á. Á árunum 2009 og 2010 tók sjóðurinn til sín fullnustueignir, eða samþykkti endurskipulagningu hjá fyrirtækjunum Eglu hf., Kögun hf., Teymi hf., FL Group hf. Existu, Bakkavör og Atorku hf. Á árinu 2011 bættust við hlutabréf í N1 sem sjóðurinn fékk í stað skuldabréfsins Esso 05 11. Sjóðurinn hefur selt hlutabréf sín í Teymi, FL Group hf. og í N1, en átti ennþá bréf í hinum félögunum þann 30. júní 2012.

Staða á sértækri niðurfærslu sjóðsins þann 30. júní 2012 er 10,4 milljarðar kr.

Eftir að uppgjörstímabili lauk voru hlutabréf sem félagið átti í Bakkavör seld á hærra verði en sem nam bókfærðu virði þeirra. Hagnaður af þeirri sölu bókast á þriðja ársfjórðungi 2012.

Nýir sjóðir

Engir nýir fjárfestingarsjóðir hafa verið stofnaðir frá áramótum.