

Landsbréf hf.

Ársreikningur 2012

Landsbréf hf.
Borgartún 25
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

A-hluti	Bls.	B-hluti	Bls.
Ársreikningur rekstrarfélagsins		Ársreikningur Fjárfestingarsjóða	28
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-4	Rekstrarreikningur.....	29
Áritun óháðs endurskoðanda.....	5	Efnahagsreikningur.....	30
Rekstrarreikningur.....	6	Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	31
Efnahagsreikningur.....	7	Skýringar	32-37
Sjóðstremisýfirlit.....	8		
Skýringar	9-13		

B-hluti

Ársreikningur Verðbréfasjóða	14
Rekstrarreikningur.....	15
Efnahagsreikningur.....	16-17
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	18
Skýringar	19-27

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og er tilgangur félagsins að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og annarra sjóða um sameiginlegar fjárfestingar í samræmi við starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu. Félagið hefur einnig starfsleyfi til að sinna eignastýringu fyrir aðra og stýrir samkvæmt því einkum eignum hlutafélaga og samlagshlutafélaga sem stofnuð hafa verið í kringum framtaksfjárfestingar. Ársreikningur Landsbréfa skiptist í tvo hluta, A- og B-hluta. A-hluti hefur að geyma ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingasjóða sem voru í rekstri hjá Landsbréfum. Þessi framsetning er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Landsbréf er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er 100% í eigu Landsbankans hf. og því er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hluti af samstæðureikningi Landsbankans en B-hluti hans ekki vegna eðlis starfsemi þeirra sjóða sem Landsbréf reka.

Hluthafar Landsbréfa eru tveir og þar af á Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. 99,9% hlut og var engin breyting á hluthöfum félagsins á árinu.

Rekstur ársins 2012

Hagnaður af rekstri félagsins nam 7 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé Landsbréfa í árslok nam 686 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 78,68% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt lögum. Stjórn leggur til að ekki verði greiddur arður og að hagnaði ársins 2012 verði ráðstafað til hækkunar á eigin fé félagsins.

Þáttaskil urðu í rekstri félagsins þann 22. mars 2012 þegar stjórn Landsbréfa skrifaði undir samning við Landsvaka hf. um kaup á rekstri allra sjóða Landsvaka. Kaupverð sjóðanna var 530 milljónir króna og var þar höfð hliðsjón af verðmati tveggja óháðra aðila. Samhliða kaupunum var eigið fé Landsbréfa aukið um 660 milljónir króna. Landsbréf hafa gert sambærilegan útivistunarsamning við Landsbankann og Landsvaki hafði. Sjóðirnir voru færðir til Landsbréfa um mánaðamótin mars-apríl, en fram að þeim tíma var rekstur Landsbréfa óverulegur.

Þann 11. maí 2012 tilkynnti eigandi félagsins, Landsbankinn hf., að ætlunin væri að færa rekstur og stýringu eignasafns Horns Fjárfestingarfélags hf., sem einnig er dótturfélag Landsbankans, til Landsbréfa. Við þessi tímamót lét Ari Skúlason af starfi sem framkvæmdastjóri félagsins og í kjölfarið tók Egill Darri Brynjólfsson sæti framkvæmdastjóra til bráðabirgða eða uns Sigpór Jónsson hóf störf sem framkvæmdastjóri þann 1. september 2012.

Þann 11. september 2012 fengu Landsbréf leyfi til eignastýringar frá Fjármálaeftirlitinu. Í kjölfarið gerðu Landsbréf og Horn Fjárfestingarfélag hf. með sér eignastýringar- og rekstrarsamning þar sem Landsbréf tóku að sér stýringu eigna Horns. Jafnframt voru allir starfsmenn Horns Fjárfestingarfélags hf. ráðnir til starfa hjá Landsbréfum.

Í árslok 2012 önnuðust Landsbréf rekstur 20 sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Stærð sjóða og félaga í stýringu hjá Landsbréfum nam 82,3 milljörðum króna samanborið við 61 milljarð hjá Landsvaka hf. í árslok 2011.

Landsbréf bjóða mjög breitt úrval skuldabréfasjóða og skiluðu þeir góðri ávöxtun á árinu. Til að mynda var sjóðurinn Landsbréf – Sparibréf löng með hæstu ávöxtun allra ríkistryggðra sjóða á Íslandi eða 6,3%. Aðrir skuldabréfasjóðir gáfu góða ávöxtun í samanburði við sambærilegra sjóði hjá samkeppnisaðilum. Stýring sjóðanna gekk því mjög vel á árinu. Innflæði í skuldabréfasjóði félagsins var nokkuð á árinu og stækkuðu þeir um 16%.

Innlendur hlutabréfamarkaður tók töluverðum breytingum á árinu 2012 við að þrjú ný félög voru skráð í kauphöll. Í kjölfarið hefur stærð, velta og dýpt markaðarins aukist töluvert. Hlutabréfasjóðir Landsbréfa stækkuðu á árinu og stækkaði sjóðurinn Landsbréf - Úrvalsbréf til dæmis um 94% prósent. Í lok árs nam hann 6,1 milljarði króna. Landsbréf stofnuðu fjárfestingasjóðinn Landsbréf - Öndvegisbréf undir lok ársins og var hann 1,3 milljarðar að stærð við árslok. Landsbréf - Öndvegisbréf fjárfesta í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll hér á landi, en hafa einnig heimildir til að fjárfesta í óskráðum íslenskum hlutabréfum.

Erlendir hlutabréfamarkaðir skiluðu almennt mjög góðri ávöxtun á árinu 2012 og var verðbréfasjóðurinn Landsbréf – Nordic 40 sá íslenski verðbréfa- eða fjárfestingasjóður sem sýndi besta ávöxtun á árinu 2012 eða 28,3 prósent í ISK. Sá sjóður er vísitölusjóður og fjárfestir eins og nafnið gefur til kynna í hlutabréfum í norrænu vísitölunni N40.

Landsbréf - Eignabréf voru eini blandaði sjóðurinn í rekstri Landsbréfa árið 2012. Sjóðurinn er fjárfestingasjóður sem var stofnaður á árinu 2011.

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar um rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði rekstrarfélagsins.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2012, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 21. febrúar 2013

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrartekjur			
Umsýslupóknun	1,4	438.381	3.516
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2	4.744	(105)
Hreinar rekstrartekjur		<u>443.125</u>	<u>3.411</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	147.933	21.510
Annar rekstrarkostnaður	4	260.002	10.601
Sölutap rekstrarfjármuna		0	516
Afskriftir	5, 6	26.500	209
		<u>434.435</u>	<u>32.836</u>
Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		8.690	(29.425)
Tekjuskattur	8	(1.742)	5.881
Hagnaður (tap) ársins		<u>6.948</u>	<u>(23.544)</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	31.12.2012	31.12.2011
Eignir			
Viðskiptavild	1.6, 6	503.500	0
Verðbréf með breytilegum tekjum		4.049	0
Skatteign	1.8, 8	9.019	10.761
Viðskiptakröfur	1.5	200.984	3
Handbært fé		76.287	8.719
Eignir samtals		<u>793.839</u>	<u>19.482</u>
		31.12.2012	31.12.2011
Eigið fé			
Hlutfé		34.000	33.000
Yfirverðsreikningur		688.000	29.000
Ójafnað eigið fé		(36.147)	(43.095)
Eigið fé samtals	9	<u>685.853</u>	<u>18.905</u>
Skuldir			
Aðrar skammtímaskuldir		107.986	577
Skuldir samtals		<u>107.986</u>	<u>577</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>793.839</u>	<u>19.482</u>

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

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

Í lok árs annaðist Landsbréf hf. rekstur 20 sjóða. 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. en bankinn hefur aðsetur að Austurstræti 11, 101 Reykjavík.

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

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

1.4 Umsýsluþóknarir

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

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 aðallega vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Landsbréfa í lok árs.

1.6 Viðskiptavild

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

1.7 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

1.8 Skatteign

Skatteign 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. Í árslok var skatteign vegna yfirfæranslegs skattalegs taps hærrí en tekjuskattsskuldbinding af efnahagsliðum og því skatteign færð til eignar. Skatteign er færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður í framtíðinni muni nýtast á móti henni.

1.9 Tengdir aðilar

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

Skýringar frh.

2. Fjármagnstekjur og fjármagnsgjöld 2012 2011

Fjármagnstekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur (-gjöld)	299	(61)
Gengishagnaður (-tap)	4.445	(43)
	4.744	(105)

3. Laun og launatengd gjöld 2012 2011

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	118.315	17.175
Iðgjöld til lífeyrissjóða	17.370	2.298
Launatengd gjöld	12.248	2.037
	147.933	21.510

Í árslok voru 15 starfsmenn á launaskrá auk fimm stjórnarmanna.

Starfsmenn í árslok	15	1
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	8	1

Heildarlaun framkvæmdastjóra námu 19,5 milljónum króna á árinu 2012. Greidd laun til stjórnarmanna Landsbréfa námu 9,7 milljónum króna.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda greinast þannig:

	2012	2011
Framkvæmdastjóri:		
Sigbór Jónsson	9.038	0
Ari Skúlason (fyrrv. framkv.stjóri)	4.197	0
Egill Darri Brynjólfsson (fyrrv. framkv.stjóri)	3.700	0
Svandís Rún Ríkarðsdóttir (fyrrv. framkv.stjóri)	2.610	6.875
Stjórn Landsbréfa:		
Jón Steindór Valdimarsson	4.395	0
Kristinn Ingi Lárusson	1.560	0
Sigurbjörn Jón Gunnarsson	1.410	0
Heiður Agnes Björnsdóttir	50	0
Ragnhildur Geirsdóttir (fyrrv. stjórnarmaður)	1.050	0
Ingunn Elín Sveinsdóttir (fyrrv. stjórnarmaður)	150	400
Sigurður Kári Tryggvason (fyrrv. stjórnarmaður)	150	200
Ljósbrá H. Baldursdóttir (fyrrv. stjórnarmaður)	900	2.800
	29.210	10.275

Framlag félagsins í sjálfstæða, iðgjaldatengda lífeyrissjóði vegna framkvæmdastjóra og stjórnarmanna nam 3,9 milljónum króna á árinu (2011: 1,3 millj. kr.).

4. Annar rekstrarkostnaður 2012 2011

Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útivistunarsamnings	179.319	0
Lögfræðikostnaður	9.834	0
Endurskoðun	8.353	3.504
Annað	62.496	7.097
	260.002	10.601

Skýringar frh.

5. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:	2012	2011
Stofnverð 1.1.	0	2.094
Áður afskrifað alls	0	(593)
Afskrifað á árinu (20%)	0	(209)
Sala	0	(1.291)
Bókfært verð 31.12.2012	<u>0</u>	<u>0</u>

6. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	2012	2011
Kaupverð	530.000	0
Afskrifað á árinu	(26.500)	0
Bókfært verð 31.12.2012	<u>503.500</u>	<u>0</u>

7. Tengdir aðilar

Félagið var með innlán hjá móðurfélagi sínu á árinu 2012 og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála. Einnig er félagið með viðskipti við systurfélag sitt, Horn Fjárfestingarfélag hf.

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

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

Í rekstur og efnahag hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila 31.12.2011:

	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	0	405	8.465	0

8. Skattar

	2012	2011
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu	1.742	5.881

Skatteign greinist þannig:	31.12.2012	31.12.2011
Skatteign í byrjun árs	10.761	4.879
Reiknaður skattur ársins	(1.742)	5.881
Skatteign í árslok	<u>9.019</u>	<u>10.761</u>

Skatteign skiptist þannig á milli liða:

Viðskiptavild	(15.900)	0
Frestaður gengismunur	(590)	26
Yfirfæranlegt tap	25.509	10.735
Skatteign í árslok	<u>9.019</u>	<u>10.761</u>

Skýringar frh.

9. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í árslok 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 ársins			(23.543)	(23.543)
Eigið fé 31.12.2011	33.000	29.000	(43.095)	18.905
Eigið fé 1.1.2012	33.000	29.000	(43.095)	18.905
Innborgað hlutafé	1.000	659.000		660.000
Hagnaður ársins			6.948	6.948
Eigið fé 31.12.2012	34.000	688.000	(36.147)	685.853

10. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 78,68% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	2012	2011
Eigið fé	685.853	18.905
Skatteign	(9.019)	(10.761)
Viðskiptavild	(503.500)	0
Eiginfjárgrunnur	173.334	8.144

Heildar eiginfjárfkrafa greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaáhhætta	17.623	140
Markaðsáhhætta	0	0
Rekstraráhhætta	-	-
Eiginfjárfkrafa samtals	17.623	140

Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall 78,68% 466%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eigið fé Landsbréfa var við áramót 39,9% af rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta

Eiginfjárfkrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af handbæru fé um áramót. Landsbréf hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af Almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé um áramót var 76,3 milljónir og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

Markaðsáhhætta

Ekki reiknast markaðsáhhætta af eignum félagsins um áramót.

Skýringar frh.

10. Eiginfjárlutfall frh.

Rekstraráhætta

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

11. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í sjóðum reknum af félaginu var í lok ársins 56,1 milljarðar króna. Félagið var jafnframt með 26,2 milljarða í eignastýringu fyrir viðskiptamenn félagsins.

Önnur mál

Félagið á sem stendur í einu dómsmáli. Það er vegna fagfjárfestisjóðsins LSF III. Sá sjóður átti skuldabréf útgefin af Kaupþingi hf. við hrun hans og hafði jafnframt gert afleiðusamning við þann banka. Dómsmálið snýst um kröfu Kaupþings hf. vegna meintrar neikvæðrar stöðu afleiðusamningsins fyrir sjóðinn við hrun bankans. Þá hefur Kaupþing hf. hafnað mögulegri skuldajöfnun sjóðsins í tengslum við málið. Stjórnendur Landsbréfa telja að þetta mál hafi óverulega þýðingu fyrir rekstur félagsins.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2012

Rekstrarreikningur 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 Samtals	2011 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld 1.2													
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	36.344	130.972	173.566	502.753	194.443	674.181	50.955	57.347	257.149	19.373	113.520	2.210.605	551.312
Arður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	31.204	3.914	0	35.119	35.747
Vaxtagjöld.....	0	(42)	(3)	0	0	(1)	(6)	0	0	(1)	0	(53)	(421)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	36.344	130.930	173.564	502.753	194.443	674.180	50.949	57.347	288.354	23.286	113.520	2.245.671	586.638
Rekstrargjöld													
Umsýsluþóknun.....	1.493	19.022	32.181	85.301	22.216	103.734	6.849	8.522	40.496	1.352	7.844	329.010	283.567
Þóknarir og bankakostnaður.....	383	3.901	4.867	20.853	6.501	20.288	2.366	353	2.932	74	45	62.563	38.313
Rekstrargjöld samtals	1.876	22.924	37.048	106.154	28.717	124.022	9.215	8.876	43.428	1.426	7.889	391.573	321.880
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga	0	6.403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.403	(1.556.920)
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	34.469	101.603	136.516	396.599	165.726	550.158	41.734	48.472	244.926	21.860	105.631	1.847.694	1.821.677

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

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Skýr.	Markaðsbréf stutt*		Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verötr.	Sparibréf óverötr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki Glob Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf	2012 Samtals	2011 Samtals
	Markaðsbréf stutt*	Markaðsbréf*											
Eignir													
Fjárfestingar	5,6												
Verðbréf með föstum tekjum.....	0	2.649.835	3.379.178	10.659.992	2.733.354	14.468.859	703.372	1.438.784	0	0	406.765	36.440.139	33.376.513
Hlutabréf.....	0	0	0	0	0	0	0	0	587.622	127.302	0	714.924	599.370
Hlutdeildarskírteini.....	0	0	0	0	0	0	0	0	2.099.703	0	0	2.099.703	1.965.362
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	135.022	100.016	65.009	210.034	0	0	0	0	2.883.032	3.393.112	1.118.203
Fjárfestingar samtals	0	2.649.835	3.514.200	10.760.008	2.798.363	14.678.892	703.372	1.438.784	2.687.324	127.302	3.289.797	42.647.878	37.059.447
Aðrar eignir													
Handbært fé.....	0	30.968	4.267	4.660	5.715	4.304	11.878	4.102	118.781	520	117.145	302.340	450.237
Aðrar eignir.....	0	552	493	1.602	332	585	127	159	0	0	762	4.613	44.151
Aðrar eignir samtals	0	31.520	4.760	6.262	6.048	4.889	12.005	4.261	118.781	520	117.907	306.954	494.388
Eignir samtals	0	2.681.355	3.518.960	10.766.270	2.804.411	14.683.781	715.376	1.443.045	2.806.105	127.823	3.407.704	42.954.831	37.553.836

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

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Skýr.	Markaðsbréf stutt*		Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verðtr.	Sparibréf óverðtr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki			2012 Samtals	2011 Samtals	
	Markaðsbréf stutt*	Markaðsbréf*						Glob Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf				
Skuldir														
Hlutdeildarskirteini	3	0	2.675.893	3.511.541	10.744.398	2.798.799	14.654.361	713.913	1.441.161	2.793.408	127.474	3.402.759	42.863.707	37.375.981
Aðrar skuldir	4	0	5.462	7.419	21.872	5.612	29.420	1.464	1.884	12.697	349	4.945	91.124	177.855
Skuldir samtals		0	2.681.355	3.518.960	10.766.270	2.804.411	14.683.781	715.376	1.443.045	2.806.105	127.823	3.407.704	42.954.831	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 2012

Skýr.	Markaðsbréf stutt*	Markaðsbréf*	Sparibréf stutt	Sparibréf meðallöng	Sparibréf löng	Sparibréf verötr.	Sparibréf óverötr.	Reiðubréf ríkistryggð	Landsbanki Global Eq. Fund	Landsbanki Nordic 40	Veltubréf	2012 Samtals	2011 Samtals
Rekstrarhreyfingar													
Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini.....	34.469	101.603	136.516	396.599	165.726	550.158	41.734	48.472	244.926	21.860	105.631	1.847.694	1.821.677
Fjármögnunarhreyfingar													
Seld hlutdeildarskírteini.....	166	2.515.195	1.921.106	1.722.102	457.140	10.734.167	3.056.695	172.743	406.643	0	10.198.805	31.184.763	20.983.874
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(1.500.126)	(1.196.251)	(2.232.838)	(2.471.626)	(1.112.847)	(7.369.577)	(2.898.350)	(1.186.804)	(372.277)	(5.981)	(7.205.256)	(27.551.935)	(16.048.746)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.204	0	7.204	25.295
	(1.499.960)	1.318.945	(311.733)	(749.524)	(655.707)	3.364.590	158.345	(1.014.061)	34.366	1.223	2.993.549	3.640.032	4.960.423
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(1.465.491)	1.420.548	(175.217)	(352.925)	(489.981)	3.914.748	200.079	(965.589)	279.292	23.083	3.099.180	5.487.726	6.782.099
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 ársins.....	0	2.675.893	3.511.541	10.744.398	2.798.799	14.654.361	713.913	1.441.161	2.793.408	127.474	3.402.759	42.863.707	37.375.981

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

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. 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 eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok desember 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 ársins. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

1.3 Umsýsluþóknun

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

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 árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendra mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2013. 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 ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist 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 ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2012.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmýnt eru sýndir með raunávöxtun en sjóðir með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur eru sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok ársins 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	-0,51%	2,67%	1,93%	710.540 *
Sparibréf stutt.....	ISK	-0,54%	1,90%	-0,70%	277.504
Sparibréf meðallöng.....	ISK	-0,62%	2,43%	-0,60%	3.350.296
Sparibréf löng.....	ISK	-0,28%	2,83%	1,74%	331.376
Sparibréf verðtryggð.....	ISK	-1,68%	1,72%	0,90%	1.127.692
Sparibréf óverðtryggð.....	ISK	1,22%	3,73%	1,50%	60.058
Reiðubréf ríkistryggð.....	ISK	-0,59%	0,60%	-1,53%	123.377
Landsb. Global Equity Fund.....	ISK	2,16%	6,07%	5,01%	1.726
Landsbanki Nordic 40	EUR	2,13%	11,41%	19,97%	8
Veltubréf.....	ISK	-0,10%	1,50%	-0,08%	324.319

* 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:

	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2012	
	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	2.675.893	3,766
Sparibréf stutt.....	1.855.885	11,647	3.686.757	12,193	3.511.541	12,654
Sparibréf meðallöng.....	9.328.545	2,863	11.097.323	3,087	10.744.398	3,207
Sparibréf löng.....	3.324.590	7,308	3.288.780	7,943	2.798.799	8,446
Sparibréf verðtryggð.....	1.675.150	10,598	10.739.613	12,323	14.654.361	12,995
Sparibréf óverðtryggð.....	2.841.570	10,910	513.833	11,206	713.913	11,887
Reiðubréf ríkistryggð.....	4.419.063	11,075	2.406.750	11,350	1.441.161	11,681
Landsb. Global Eq. Fund.....	2.725.758	1.591,52	2.514.116	1.474,94	2.793.408	1.618,71
Landsbanki Nordic 40.....	771.276	93,12 *	104.391	76,65 *	127.474	91,96 *
Veltubréf.....	-	-	303.579	10,047	3.402.759	10,492
Samtals	30.593.880		37.375.981		42.863.707	

Markaðsbréf og Sparibréf löng eru skráð í Kauphöll Íslands.

* Samkvæmt 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 umsýsluþóknunar.

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

Markaðsbréf	0,20%
Sparibréf stutt	0,21%
Sparibréf meðallöng	0,20%
Sparibréf löng	0,20%
Sparibréf verðtryggð	0,20%
Sparibréf óverðtryggð	0,20%
Reiðubréf ríkistryggð	0,13%
Landsbankinn Global Equity Fund	0,45%
Landsbanki Nordic 40	0,27%
Veltubréf	0,15%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.12	31.12.11		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Markaðsbréf						
Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og aðrar kröfur með ábyrgð íslenska ríkisins.....	53	91	-38		20	80
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga.....	22	0	22		20	60
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálafyrirtækja	14	2	12		0	40
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra fyrirtækja	10	4	6		0	20
Afleiður	0	0	0		0	10
Innlán	0	0	0		0	60
Laust fé	1	3	-2			
	100	100	0			
Sparibréf stutt						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	96	91	5		90	100
Innlán	4	8	-4		0	10
Laust fé	0	1	-1			
	100	100	0			
Sparibréf meðallöng						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	99	99	0		90	100
Innlán	1	0	1		0	10
Laust fé	0	1	-1			
	100	100	0			
Sparibréf löng						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	98	97	1		90	100
Innlán	2	0	2		0	10
Laust fé	0	3	-3			
	100	100	0			
Sparibréf verðtryggð						
Verðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs.....	99	97	2		90	100
Innlán	1	3	-2		0	10
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Sparibréf óverðtryggð						
Óverðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs.....	98	98	0		90	100
Innlán	0	0	0		0	10
Laust fé	2	2	0			
	100	100	0			
Reiðubréf ríkistryggð						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	100	90	10		90	100
Innlán	0	8	-8		0	10
Laust fé	0	2	-2			
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.12	31.12.11		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbanki Global Equity Fund						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	75	78	-3		70	100
Skráð verðbréf	21	20	1		0	30
Óskráð verðbréf	0	0	0		0	10
Laust fé	4	2	2			
	100	100	0			
Landsbanki Nordic 40						
Hlutabréf, norræn	100	97	3		90	100
Laust fé	0	3	-3			
	100	100	0			
Veltubréf						
Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki	12	51	-39		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálafyrirtækjum	0	0	0		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum	0	0	0		0	50
Peningamarkaðsgerningar útg. af fyrirtækjum	0	0	0		0	35
Innlán	85	44	41		40	100
Afleiður	0	0	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 ársins:

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2012 Samtals
Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.367.790	0	0	164.921	2.532.711
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	0	117.124	117.124
	<u>2.367.790</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>282.045</u>	<u>2.649.835</u>
Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	3.225.921	0	0	0	3.225.921
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	153.258	0	0	0	153.258
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	135.022	135.022
	<u>3.379.178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>135.022</u>	<u>3.514.200</u>
Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	10.659.992	0	0	0	10.659.992
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	100.016	100.016
	<u>10.659.992</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100.016</u>	<u>10.760.008</u>
Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	2.733.354	0	0	0	2.733.354
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	65.009	65.009
	<u>2.733.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65.009</u>	<u>2.798.363</u>
Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	14.468.859	0	0	0	14.468.859
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	210.034	210.034
	<u>14.468.859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>210.034</u>	<u>14.678.892</u>
Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	703.372	0	0	0	703.372
	<u>703.372</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>703.372</u>
Reiðubréf ríkistryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	163.267	0	0	0	163.267
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	1.275.517	0	0	0	1.275.517
	<u>1.438.784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.438.784</u>
Landsbankinn Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	587.622	0	587.622
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	2.099.703	0	0	2.099.703
	<u>0</u>	<u>2.099.703</u>	<u>587.622</u>	<u>0</u>	<u>2.687.324</u>
Landsbanki Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	127.302	0	127.302
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>127.302</u>	<u>0</u>	<u>127.302</u>
Veltubréf					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	406.765	0	0	0	406.765
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	2.883.032	2.883.032
	<u>406.765</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.883.032</u>	<u>3.289.797</u>

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2012 Samtals
	%	%	%	%	%
Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	89,4%	0,0%	0,0%	6,2%	95,6%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%	4,4%
	89,4%	0,0%	0,0%	10,6%	100,0%
Sparibréf stutt					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	91,8%	0,0%	0,0%	0,0%	91,8%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	4,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	3,8%	3,8%
	96,2%	0,0%	0,0%	3,8%	100,0%
Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	99,1%	0,0%	0,0%	0,0%	99,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	0,9%
	99,1%	0,0%	0,0%	0,9%	100,0%
Sparibréf löng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	97,7%	0,0%	0,0%	0,0%	97,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	2,3%
	97,7%	0,0%	0,0%	2,3%	100,0%
Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	98,6%	0,0%	0,0%	0,0%	98,6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	1,4%
	98,6%	0,0%	0,0%	1,4%	100,0%
Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Reiðubréf ríkistryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	11,3%	0,0%	0,0%	0,0%	11,3%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	88,7%	0,0%	0,0%	0,0%	88,7%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Landsbankinn Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	21,9%	0,0%	21,9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	78,1%	0,0%	0,0%	78,1%
	0,0%	78,1%	21,9%	0,0%	100,0%
Landsbanki Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Veltubréf					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	12,4%	0,0%	0,0%	0,0%	12,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	87,6%	87,6%
	12,4%	0,0%	0,0%	87,6%	100,0%

Skýringar frh.

7. Vegna Markaðsbréfa

Sumir útgefenda skuldabréfa í sjóðnum eru í slitaferli eða fjárhagserfiðleikum. Hefur stjórn Landsbréfa hf. því lagt mat á verðmæti krafna og bréfanna í ljósi aðstæðna í hverju tilviki fyrir sig og fært verðmæti þeirra niður í samræmi við slíkt mat á hverjum tíma. Staða á sértækri niðurfærslu verðbréfa í eigu Markaðsbréfa þann 31. desember 2012 var sem hér segir: Markaðsbréf 769,4 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.

Ársreikningur 2012

Rekstrarreikningur 2012

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Úrvalsbréf	Eignabréf	Öndvegis- bréf**	2012 Samtals	2011 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2					
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	(755.586)	871.371	19.103	22.706	157.595	(2.915.911)
Arður.....	0	39.002	0	0	39.002	8.788
Vaxtagjöld.....	(180)	(86)	0	0	(265)	(164)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(755.765)	910.287	19.103	22.706	196.332	(2.907.287)
Rekstrargjöld						
Umsýsluþóknun.....	19.393	64.546	1.885	633	86.456	64.982
Þóknanir og bankakostnaður.....	2.930	8.138	95	159	11.321	9.394
Rekstrargjöld samtals	22.323	72.683	1.980	792	97.778	74.376
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga	(1.178.995)	0	0	0	(1.178.995)	(3.026.066)
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	400.907	837.604	17.124	21.914	1.277.549	44.403

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

** Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Úrvalsbréf	Eignabréf	Öndvegis- bréf**	2012 Samtals	2011 Samtals
Eignir						
Fjárfestingar						
5,6						
Verðbréf með föstum tekjum.....	2.423.100	39.749	154.878	0	2.617.728	2.862.647
Hlutabréf.....	76.141	5.527.452	10.259	882.236	6.496.088	2.959.004
Hlutdeildarskírteini.....	0	0	151.202	0	151.202	61.549
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	0	0	280.497
Fjárfestingar samtals	<u>2.499.241</u>	<u>5.567.202</u>	<u>316.339</u>	<u>882.236</u>	<u>9.265.018</u>	<u>6.163.697</u>
Aðrar eignir						
Handbært fé.....	3.998	618.804	10.878	151.223	784.903	180.494
Aðrar eignir.....	85	0	0	0	85	98.089
Aðrar eignir samtals	<u>4.083</u>	<u>618.804</u>	<u>10.878</u>	<u>151.223</u>	<u>784.988</u>	<u>278.583</u>
Eignir samtals	<u>2.503.324</u>	<u>6.186.006</u>	<u>327.217</u>	<u>1.033.459</u>	<u>10.050.006</u>	<u>6.442.280</u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini.....	3	1.827.331	6.064.959	321.814	1.023.418	9.237.523
Aðrar skuldir.....	4	675.993	121.047	5.403	10.040	812.483
Skuldir samtals	<u>2.503.324</u>	<u>6.186.006</u>	<u>327.217</u>	<u>1.033.459</u>	<u>10.050.006</u>	<u>6.442.280</u>

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

** Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2012

Skýr.	Fyrirtækja- bréf *	Úrvalsbréf	Eignabréf	Öndvegis- bréf**	2012 Samtals	2011 Samtals
Rekstrarhreyfingar						
Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini.....	400.907	837.604	17.124	21.914	1.277.549	44.403
Fjármögnunarhreyfingar						
Seld hlutdeildarskírteini.....	0	4.386.181	180.304	1.001.504	5.567.990	2.602.816
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(670.017)	(2.281.072)	(24.454)	0	(2.975.543)	(1.194.077)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(670.017)	2.105.110	155.850	1.001.504	2.592.447	1.408.739
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(269.110)	2.942.714	172.974	1.023.418	3.869.996	1.453.142
Hrein eign í ársbyrjun.....	2.096.441	3.122.245	148.840	0	5.367.527	3.914.385
Hrein eign í lok ársins.....	1.827.331	6.064.959	321.814	1.023.418	9.237.523	5.367.527

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

** Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok desember 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 erlendri mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

1.3 Umsýsluþóknun

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

Fyrirtækjabréf.....	1,00% *
Úrvalsbréf.....	1,65%
Eignabréf.....	1,25%
Öndvegisbréf.....	1,75% **

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

** Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 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 árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2013. 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 ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist 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 ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2012.

1.6 Aðrar eignir

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

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

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

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

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

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

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

	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð í þús.kr.
Fyrirtækjabréf.....	ISK	8,80%	16,72%	18,70%	542.507 *
Úrvalsbréf.....	ISK	6,11%	7,77%	15,97%	3.900.295
Eignabréf.....	ISK	0,29%	3,23%	2,78%	29.486
Öndvegisbréf.....	ISK	-	-	-	100.188 **

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

** Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

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

	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2012	
	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 *	1.827.331	3,36831 *
Úrvalsbréf.....	1.124.198	1,244	3.122.245	1,283	6.064.959	1,555
Eignabréf.....	-	-	148.840	10,16	321.814	10,914
Öndvegisbréf.....	-	-	-	-	1.023.418	10,215 **
Samtals	3.914.385		5.367.527		9.237.523	

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

** Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

4. Aðrar skuldir

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

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

Fyrirtækjabréf	27,00% *
Úrvalsbréf	1,96%
Eignabréf	1,65%
Öndvegisbréf	0,97%

* 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.

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.12	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 fyrirtækja	97	88	9		20	100
Innlán	0	9	-9		0	80
Fullnustueignir - hlutabréf	3	3	0			
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Úrvalsbréf						
Skráð hlutabréf	86	95	-9		70	100
Skuldabréf með breytirétti	0	0	0		0	20
Önnur verðbréf	4	0	4		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	10	5	5			
	100	100	0			
Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	33	32	1		30	90
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	13	9	4		0	60
Verðbréf	51	52	-1		0	60
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða	0	0	0		0	20
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	20
Laust fé	3	7	-4			
	100	100	0			
Öndvegisbréf						
Skráð íslensk hlutabréf	85	0	85		50	100
Íslensk skuldabréf með breytirétti	0	0	0		0	30
Óskráð íslensk hlutabréf	0	0	0		0	40
Önnur verðbréf	0	0	0		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	20
Laust fé	15	0	15			
	100	0	100			

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

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

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				31.12.2012 Samtals
	útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	
Fyrirtækjabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	0	2.355.824	2.355.824
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	0	0
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	76.141	67.276	143.417
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>76.141</u>	<u>2.423.100</u>	<u>2.499.241</u>
Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	5.472.452	0	5.472.452
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	55.000	39.749	94.749
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.527.452</u>	<u>39.749</u>	<u>5.567.202</u>
Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	154.878	0	10.259	0	165.137
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0	151.202	0	0	151.202
	<u>154.878</u>	<u>151.202</u>	<u>10.259</u>	<u>0</u>	<u>316.339</u>
Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	882.236	0	882.236
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>882.236</u>	<u>0</u>	<u>882.236</u>

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir				31.12.2012 Samtals
	útg. eða í ábyrgð %	Hlutdeildar- skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	
Fyrirtækjabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	0,0%	94,3%	94,3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	3,0%	2,7%	5,7%
	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>3,0%</u>	<u>97,0%</u>	<u>100,0%</u>
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%	1,0%	0,7%	1,7%
	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>99,3%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>
Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	49,0%	0,0%	3,2%	0,0%	52,2%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	47,8%	0,0%	0,0%	47,8%
	<u>49,0%</u>	<u>47,8%</u>	<u>3,2%</u>	<u>0,0%</u>	<u>100,0%</u>
Öndvegisbréf					
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>

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. Tvær útgreiðslur fóru fram á árinu 2012 en greiddar voru út samtals 670 millj. kr. Frá lokun sjóðsins hafa verið greiddir út 6,7 milljarðar kr. Næsta útgreiðsla er áætluð í maí 2013. Skuldir sjóðsins eru tengdar gjaldmiðlaskiptasamningum sem sjóðurinn gerði við Kaupþing. Samningarnir voru tengdir skuldabréfum í erlendri mynt. Skuldajöfnun hefur verið samþykkt en uppgjör hefur ekki átt sér stað. Sambærilegir samningar voru gerðir við Glitni og uppgjör hefur farið fram.

Samkvæmt fjárfestingarstefnu Fyrirtækjabréfa Landsbankans var meginhlutverk sjóðsins að fjárfesta í skuldabréfum fyrirtækja og fjármálastofnanna. Eftir að sjóðnum var lokað hefur verið unnið ótullega að því að hámarka endurheimtur sjóðfélaga. 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 hf., Bakkavör hf. og Atorku hf. Á árinu 2011 bættust við hlutabréf í N1 hf. sem sjóðurinn fékk í stað skuldabréfsins Esso 05 11. Sjóðurinn hefur selt hlutabréf sín í Teymi hf., FL Group hf., N1 hf. og Exista hf.. Á þriðja ársfjórðungi 2012 voru hlutabréf í Bakkavör hf. einnig seld, á verði sem var töluvert yfir bókfærðu gengi.

Staða á sértækri niðurfærslu sjóðsins þann 31. desember 2012 er 10,2 milljarðar kr.

Nýir sjóðir

Nýr sjóður Öndvegisbréf var stofnaður í lok árs 2012. Öndvegisbréf er fjárfestingasjóður sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestasjóði.