



 LANDSBRÉF

# Ársreikningur

## 2024



# Efnisyfirlit

## A-hluti

Bls.

### Ársreikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	7
Rekstrarreikningur .....	10
Efnahagsreikningur .....	11
Sjóðstremisýfirlit .....	12
Skýringar .....	13
Viðauki (óendurskoðaður)	
Stjórnarháttayfirlýsing .....	23
Hlutfall grænna eigna .....	27

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur .....	31	Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs. ....	51
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	32	Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs. ....	57
Efnahagsreikningur .....	33	Landsbréf - Markaðsbréf hs. ....	62
Landsbréf - Sparibréf stutt hs. ....	34	Landsbréf - Global Equity Fund hs. ....	69
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs. ....	39	Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	75
Landsbréf - Sparibréf plús hs. ....	45	Landsbréf - Nordic 40 hs. ....	81
		Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs. ....	89

### Ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Samandreginn ársreikningur .....	96	Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	166
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	97	Landsbréf - Einkabréf E hs. ....	168
Efnahagsreikningur .....	99	Landsbréf - Veltubréf hs. ....	180
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	101	Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	186
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. ....	109	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs. ....	193
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	117	Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs. ....	199
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	127	Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	207
Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs. ....	135	Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	215
Landsbréf - Einkabréf A hs. ....	140	Landsbréf - Hekla hs. ....	223
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	148	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs. ....	231
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	157	Landsbréf - LEQ150 ETF hs. ....	237

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfðra sjóða, sbr. lög nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess hefur félagið viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf.

## Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf. sem er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins sem á um rúm 98% hlutafjár í Landsbankanum.

Ársreikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra hlutdeildarsjóða í rekstri Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í þrjá flokka, þ.e. verðbréfasjóði, sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og svo aðra sérhæfða sjóði. Þessum öðrum sérhæfðum sjóðum má síðan skipta eftir því hvort þeir eru reknir á sjóðaformi sem hlutdeildarsjóðir eða á félagiformi. Hlutdeildarsjóðir eru hluti af B-hluta ársreikningsins, en sérhæfðir sjóðir sem eru reknir á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Allir sjóðir í B-hluta eru fjárhagslega aðgreindir frá öðrum sjóðum félagsins og fjárreiðum Landsbréfa sjálfra. Af B-hluta ársreikningsins er einungis birtur opinberlega sá hluti sem hefur að geyma ársreikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands nr. 1240/2020, um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstæð fjármálastofnun og er stjórn félagsins óháð Landsbankanum hf.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2024

Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2024 námu rúmum 2.717 milljónum króna, samanborið við tæpar 2.405 milljónum króna á árinu 2023. Hagnaður af rekstri ársins 2024 eftir skatta var samkvæmt rekstrarreikningi rúmar 1.272 milljónir króna, samanborið við tæpar 1.035 milljónir króna á árinu 2023. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok ársins 2024 var rúmar 4.390 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok ársins 2023 tæpar 4.118 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins var 70,82% í lok árs 2024 samanborið við 71,80% í lok ársins 2023. Stjórn mun leggja til 1.000 m. kr. í arðgreiðslu á aðalfundi félagsins.

Aðalfundur var haldinn þann 30. apríl 2024. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru kjörin Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður, sem kom ný í stjórn félagsins og svo voru endurkjörin þau Anna Bjarney Sigurðardóttir og Jón Þorsteinn Oddleifsson. Einar Þór Harðarson var endurkjörinn sem varastjórnarmaður. Þórunna Jónsdóttir sem gegnt hafði formennsku í stjórninni gaf ekki kjör á sér til áframhaldandi setu í stjórninni. Samþykkt var að greiða 1.000 milljónir króna í arð til hluthafa og fór sú arðgreiðsla fram í maí 2024.

Alls voru um 20 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa í lok ársins 2024. Eignir í stýringu voru um 543 milljarðar króna í lok ársins 2024 samanborið við 472 milljarða króna í lok árs 2023.

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, viðauki við ársreikning um stjórnarháttayfirlýsingu og viðauki um hlutfall grænna eigna sem lágu fyrir við áritun okkar.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2024 (framhald)

Í lok árs voru 22 stöðugildi í Landsbréfum hf. en ársverkin voru 21,6. Ekki voru greiddir neinir kaupaukar né naut starfsfólk annarra breytilegra starfskjara á árinu 2024.

Rekstur Landsbréfa gekk vel á árinu. Ávöxtun sjóða félagsins var almennt góð að teknu tilliti til markaðsaðstæðna og þá sérstaklega í samanburði við samkeppnisaðila. Verðbólga fór að hjaðna þegar leið á árið og Seðlabanki Íslands hóf vaxtalækkunarferli sitt. Síðustu mánuðir ársins voru sérlega hagfelldir á innlendum hlutabréfamarkaði og nutu hlutabréfasjóðir Landsbréfa og eignadreifingarsjóðir góðs af því. Væntingar um lækkandi verðbólgu og vaxtalækkunir gefa fyrirheit um gott yfirstandandi ár á mörkuðum og þar með fyrir sjóði Landsbréfa, þó ýmsir óvissuþættir geti haft neikvæð áhrif og þá einkum ýmis alþjóðleg óvissa. Almennt má segja að grunnrekstur Landsbréfa hafi gengið mjög vel á árinu 2024 og er félagið fjárhagslega sterkt, rekstur stöðugur og stendur tekjugrundvöllur félagsins traustum fótum.

Landsbréf ráku í árslok alls 41 sjóð, bæði verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði. Er sjóðaframboð Landsbréfa orðið mjög breitt og þar er hægt að finna fjárfestingakosti sem henta vel flestum fjárfestum. Á árinu hóf nýr eignadreifingarsjóður starfsemi, Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs. og er hann rekinn sem fylgisjóður Landsbréfa - Einkabréfa B hs. Þá var Landsbréf - Global Portfolio hs. breytt úr sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta í verðbréfasjóð og er sá sjóður höfuðsjóður fyrir fylgisjóðinn Landsbréf - Global Equity Fund hs. Undir lok árs var framtakssjóðurinn Horn V slhf. stofnaður og heimild fengin frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands til að markaðssetja hann til fagfjárfesta. Á síðari hluta árs var hlutabréfasjóðnum Landsbréf - Heklu hs. breytt úr fagfjárfestastjóði í sérhæfðan sjóð fyrir almenna fjárfesta og hlaut hann strax góðar viðtökur hjá fjárfestum. Á árinu 2024 var einum sjóði slitið, þ.e. Landsbréf - Hvatningu slhf. en sá sjóður var sjóður um sameiginlega fjárfestingu um hlutabréf í Bláa Lóninu hf. og voru hlutabréf sjóðsins í því félagi framseld til hluthafa í tengslum við slitin. Ýmsir kostir eru í þróun og má búast við að það bætist í vöruframboð Landsbréfa á næstu misserum.

## Stjórnarhættir, áhættustýring, innra eftirlit og aðrar ófjárhagslegar upplýsingar

Í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en hana er að finna á heimasíðu félagsins (landsbref.is) auk þess sem hún er birt með reikningsskilum þessum og telst hluti þeirra, auk þess sem um ófjárhagslega upplýsingagjöf má einnig vísa til reikningsskila móðurfélagsins, Landsbankans hf.

Stjórn Landsbréfa hf. hefur sett stefnu um ábyrgar fjárfestingar og sjálfbærniáhættu, stefnu um ábyrgar fjárfestingar og sjálfbærniáhættu í tengslum við fjárfestingaráðgjöf, stefnu um sjálfbærni í rekstri og starfsemi og eigendastefnu fyrir sjóði félagsins. Þessar stefnur eru birtar á sjálfbærnivef Landsbréfa (landsbref.is/sjalfbaerni). Auk þess eru Landsbréf aðili að Viðmiðum um ábyrgar fjárfestingar (Principles for Responsible Investment, PRI) og IcelandSIF. Landsbréf leggja áherslu á fimm af heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna í starfi sínu en þau eru númer 5 um jafnrétti kynjanna, númer 7 um sjálfbæra orku, númer 8 um góða atvinnu og hagvöxt, númer 12 um ábyrga neyslu og framleiðslu og númer 13 um aðgerðir í loftslagsmálum. Landsbréf birta ítarlegri upplýsingar um umhverfis- og félagsþætti og stjórnarhætti (UFS) samkvæmt viðmiðum Nasdaq UFS á sjálfbærnivef Landsbréfa (landsbref.is/sjalfbaerni).

Á árinu 2024 var framkvæmd tvöföld mikilvægisgreining sem var samvinnuverkefni starfsfólks Landsbréfa, ytri hagsmunaaðila og Deloitte, slík greining er grunnur að stefnumörkun og markmiðasetningu á sviði sjálfbærni. Samþykkt var aðferðafræði, UFS handbók og ný stefna var sett fyrir Landsbréf. Innra regluverk Landsbréfa tengt sjálfbærni var uppfært á árinu sem byggði á eldra regluverki um sama efni og upplýsingar birtar út á við á vefsíðu. Þá hefur sjálfbærninefnd Landsbréfa tekið til starfa.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

---

## **Stjórnarhættir, áhættustýring, innra eftirlit og aðrar ófjárhagslegar upplýsingar (framhald)**

Í rekstri sjóða hefur áhersla á sjálfbærni og sjálfbærniáhættu stöðugt meira vægi og er ítarlega fjallað um þessa þætti í útboðslýsingum sjóða. Þá er í viðauka við ársreikninginn birt yfirlit um hlutfall grænna eigna í stýringu Landsbréfa. Settar hafa verið ítarlegar innri reglur um áreiðanleikakannanir við fjárfestingar til að tryggja sem faglegust vinnubrögð við fjárfestingaákvæðanir. Einn sjóður, Landsbréf – Eignadreifing sjálfbær hs., er nú flokkaður sem 8. gr. sjóður samkvæmt SFDR og reglur sjóðsins kveða á um að lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga sjóðsins sé á hverjum tíma að minnsta kosti 80%. Markmiðið er að fjölga þeim sjóðum sem geta flokkast sem 8. gr. sjóðir á árinu 2025.

Með stefnu sinni um ábyrgar fjárfestingar og sjálfbærniáhættu hafa Landsbréf skilgreint hvernig sjálfbærniáhætta er samþætt í ákvarðanatökufærli fjárfestinga og til að takmarka neikvæðar afleiðingar af sjálfbærniáhættu eru fjárfestingarkostir metnir út frá sjálfbærni og umhverfislegir, félagslegir þættir og stjórnarhættir skoðaðir sérstaklega. Loftslagsáhætta er metin í eignasöfnum sjóða. Sem stendur er það mat Landsbréfa að loftslagsáhætta í eignasöfnum sjóða sé tiltölulega lág til skamms tíma lítið en líklegt er að hún aukist til meðallangs og langs tíma ef aðgerðir til að stemma stigu við loftslagsbreytingum ganga hægar en áætlanir gera ráð fyrir eða að þær hafi ekki tilætluð áhrif. Umbreytingaráhætta er meira aðkallandi til skamms og meðallangs tíma þar sem verið er að innleiða nýjar yfirgrípsmiklar reglugerðir á alþjóðavísu á sviði sjálfbærni og loftslagsmála sem gætu haft áhrif á fjármálamarkaði og verðmæti eignasafna sjóða. Viðhorf viðskiptavina til fjárfestinga gæti breyst og ef Landsbréf gæta ekki að vöruframboði sínu gætu eignir í stýringu minnkað. Eftirstæð áhætta vegna hlítu Landsbréfa við lög og reglur er lúta að sjálfbærni er talin vera í meðallagi þar sem að ferlar og innra regluverk er til staðar innan félagsins til þess að lágmarka hlítuáhættu sem hefur myndast vegna umfangsmikils regluverks á sviði sjálfbærni, skorts á gögnum frá útgefendum fjármálagerninga er lúta að sjálfbærnimælingum og nýjum kröfum sem gerðar eru til rekstraraðila sjóða.

Þá hafa Landsbréf sett sér stefnu um varnir gegn mútum og spillingu og reglur um varnir gegn hagsmunaaðrekstrum auk fleiri innri reglna. Með skilvirkum ferlum, traustu regluverki og hæfu starfsfólki leggja Landsbréf grunninn að faglegri stýringu sjóða og safna á vegum félagsins.

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og þar á meðal sérstök áhersla lögð á greiningu á mögulegum hagsmunaaðrekstrum og aðgerðum til að lágmarka neikvæðar afleiðingar þeirra. Með þessari vinnu er markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins og tryggja traustan og heilbrigðan rekstur. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Sjóðir í B-hluta standa frammi fyrir margvíslegri áhættu, þ.e. rekstraráhættu, markaðsáhættu, skuldaraáhættu, gjaldmiðlaáhættu, verðbólguáhættu, frammistöðuáhættu, sjálfbærniáhættu, seljanleikaáhættu og lausafjáraáhættu. 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. Þannig geta sjóðir sem fjárfesta bæði í innlendum og erlendum fjármálagerningum lágmarkað gjaldmiðlaáhættu með afleiðusamningum ef þeir meta áhættuna mikla. Hjá Landsbréfum starfar jafnframt sérstök áhættustýringareining sem fylgist náið með því að sjóðir séu á hverjum tíma innan fjárfestingaheimilda og áhættusnið sé innan þeirra marka sem reglur sjóðanna og lög setja. Áhættustjóri kemur á alla reglulega fundi stjórnar Landsbréfa og gerir grein fyrir frávikum ef einhver eru og ber jafnframt að tilkynna öll frávik til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Útboðslýsingar sjóða, upplýsingablað og lykilupplýsingar má m.a. finna á vefsíðu félagsins (landsbref.is). Í útboðslýsingum er ítarleg umfjöllun um áhættuþætti í rekstri einstakra sjóða og í lykilupplýsingum og upplýsingablaði má finna áhættukvarða sem er mælikvarði á sveiflur í verðmæti eigna viðkomandi sjóðs og eins eru birtar upplýsingar um staðalfrávik ávöxtunar. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er PriceWaterhouseCoopers ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

---

## **Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra**

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2024, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2024 og breytingum á handbæru fé á árinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2024 og staðfesta hann með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 26. mars 2025

Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður stjórnar

Anna Bjarney Sigurðardóttir, meðstjórnandi

Jón Þorsteinn Oddleifsson, meðstjórnandi

Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri

# Áritun óháðs endurskoðanda

**Til stjórnar og hluthafa í Landsbréfum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta í rekstri Landsbréfa hf.**

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2024, að undanskilinni skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2024, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2024, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

*Ársreikningurinn er í tveimur hlutum og innifelur*

*Ársreikningur A hluta, rekstrarfélagið*

- Skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra.

- Rekstrarreikning fyrir árið 2024.

- Efnahagsreikning þann 31. desember 2024.

- Sjóðstreymisyfirlit fyrir árið 2024.

- Skýringar, sem innifela mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

*Ársreikningur B hluta sem ná til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta*

- Samandreginn ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

- Rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign fyrir árið 2024.

- Efnahagsreikning þann 31. desember 2024.

- Skýringar, sem innifela mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra og viðauki við ársreikning eru undanskilin endurskoðun, sbr. kafla um aðrar upplýsingar.

## Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda.

## Óhæði

Við erum óháð félaginu samkvæmt ákvæðum laga um endurskoðendur og endurskoðun og siðareglna sem gilda um endurskoðendur á Íslandi og varða endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins. Við uppfyllum jafnframt aðrar kröfur um starf okkar sem endurskoðendur í samræmi við ákvæði siðareglna.

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

## Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, viðauki við ársreikning um stjórnarháttayfirlýsingu og viðauki um hlutfall grænna eigna sem lágu fyrir við áritun okkar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga, þ.m.t. skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

# Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

---

## **Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra (framhald)**

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins ber okkur að yfirfara aðrar upplýsingar, sem tilgreindar eru hér að ofan, þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær eru í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða skilning sem við höfum aflað við endurskoðunina eða ef svo virðist að verulegar rangfærslur séu í þeim. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekki greint atriði sem ber að greina sérstaklega frá.

Hvað varðar skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra höfum við, í samræmi við ákvæði 104. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006, yfirfarið að skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

## **Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum**

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er að sé til staðar varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórnendum félagsins að meta hæfi þess til áframhaldandi starfsemi. Stjórnendum ber að semja ársreikning félagsins á þeirri forsendu að um áframhaldandi starfsemi sé að ræða, nema stjórnendur ætli að leysa félagið upp eða hætta rekstri þess, eða hafi ekki raunhæft val um annað en að hætta starfsemi félagsins. Stjórnendum félagsins ber að setja fram viðeigandi skýringar varðandi hæfi þess til áframhaldandi starfsemi ef við á og hvers vegna stjórnendur beita forsendunni um áframhaldandi starfsemi við gerð og framsetningu ársreikningsins.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

## **Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins**

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka og gefa út áritun með álitum okkar. Nægjanleg víska er mikil víska en ekki trygging þess að endurskoðun, sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, muni ávallt leiða í ljós alla verulega annmarka séu þeir til staðar. Annmarkar geta stafað af sviksemi eða mistökum og eru metnir verulegir ef þeir, einir og sér eða samanlagðir, gætu haft áhrif á fjárhagslegar ákvarðanir notenda sem grundvallaðar eru á ársreikningnum.

Endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegu mati og faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Greinum og metum áhættuna af verulegum annmörkum, vegna sviksemi eða mistaka, og skipuleggjum endurskoðunaraðgerðir til að mæta þessari áhættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi grunnur fyrir álitum okkar. Áhættan af því að greina ekki verulega annmarka sem stafa af sviksemi er meiri en áhætta af annmörkum vegna mistaka, þar sem sviksemi getur stafað af fölsun, misvísandi framsetningu ársreiknings, að mikilvægum atriðum sé viljandi sleppt, samanteknum ráðum eða að innra eftirlit sé sniðgengið.

Öflum skilnings á innra eftirliti sem er viðeigandi fyrir endurskoðun okkar í þeim tilgangi að hanna endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins.

Metum hvort val stjórnenda á reikningsskilaaðferðum sé viðeigandi og hvort matsaðferðir þeirra séu raunhæfar. Einnig skoðum við hvort tengdar skýringar séu við hæfi.



# Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

---

## Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins (framhald)

Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um áframhaldandi starfsemi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi félagsins eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi þess. Ef við teljum að veruleg óvissa ríki, ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum í ársreikningnum um óvissuna og ef þær upplýsingar eru ekki nægjanlegar að okkar mati, víkjum við frá fyrirvaralausum álitum. Niðurstaða okkar byggir á þeim endurskoðunargögnum sem við höfum aflað fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni leitt til þess að félagið verði ekki lengur rekstrarhæft.

Metum framsetningu, gerð og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum og hvort hann grundvallast á fyrirliggjandi færslum og atburðum og gefi glögga mynd samanber álit okkar.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp geta komið í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka í innra eftirliti ef við á.

Reykjavík, 26. mars 2025.

**PricewaterhouseCoopers ehf.**

Arna G. Tryggvadóttir  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur 2024

		2024	2023
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslubóknun og árangurstengdar þóknanir .....		2.184.702	2.140.355
Fjármunatekjur .....	3	517.318	219.892
Aðrar tekjur .....		15.317	45.545
		<u>2.717.337</u>	<u>2.405.792</u>
	<b>Heildartekjur</b>		
Fjármagnsgjöld .....	3	( 49)	( 456)
	<b>Hreinar rekstrartekjur</b>	<u>2.717.288</u>	<u>2.405.336</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	4	715.701	721.409
Þjónustugjöld til Landsbankans .....		198.156	203.218
Annar rekstrarkostnaður .....	5	134.476	131.831
Afskriftir .....	6	8.982	31.121
		<u>1.057.315</u>	<u>1.087.580</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>		1.659.973	1.317.756
Tekjuskattur .....	7	( 387.573)	( 282.885)
<b>Hagnaður ársins .....</b>		<u>1.272.399</u>	<u>1.034.871</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	8	3.683.681	3.431.690
Verðbréf með föstum tekjum .....		27.351	26.429
Langtímakröfur á tengda aðila .....		730.503	623.383
Viðskiptakröfur á tengda aðila .....		682.589	629.074
Aðrar eignir .....	9	47.523	49.795
Handbært fé .....		67.802	59.888
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.239.448</u>	<u>4.820.260</u>
	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....		668.687	422.978
Óráðstafað eigið fé .....		2.240.685	2.213.994
<b>Eigið fé samtals</b>	12	<u>4.390.122</u>	<u>4.117.722</u>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	16.155	14.090
Skattskuld .....	11	385.513	283.764
Skuldir við tengda aðila .....		164.210	154.352
Aðrar skuldir .....		283.449	250.332
<b>Skuldir samtals</b>		<u>849.326</u>	<u>702.538</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>5.239.448</u>	<u>4.820.260</u>

# Sjóðstreymisýfirlit 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....	12	1.272.399	1.034.871
<b>Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:</b>			
Afskriftir .....	6	8.982	31.121
Tap af sölu rekstrarfjármuna .....	9	805	0
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		( 443.820)	( 166.362)
Fjármunatekjur .....		( 73.335)	( 53.498)
Gjaldfærður tekjuskattur .....	7	387.573	282.885
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<u>1.152.604</u>	<u>1.129.017</u>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting .....		( 47.267)	(54.027)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting .....		( 53.515)	(179.160)
Aðrar eignir, breyting .....		4.531	( 1.659)
Skuldir við tengda aðila, breyting .....		9.857	37.620
Aðrar skuldir, breyting .....		33.117	29.692
<b>Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda</b>		<u>( 53.277)</u>	<u>( 167.534)</u>
Móttæknar vaxtatekjur .....		13.531	10.334
Greidd vaxtagjöld .....		(49)	(33)
Fenginn arður .....		12.000	10.500
Greiddur tekjuskattur .....		( 283.759)	( 255.869)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<u>841.050</u>	<u>726.415</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		( 932.098)	( 1.649.439)
Seld verðbréf .....		1.111.006	1.628.471
Keyptir rekstrarfjármunir .....	9	( 12.075)	( 39.375)
Seldir rekstrarfjármunir .....	9	30	0
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<u>166.864</u>	<u>( 60.343)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....		( 1.000.000)	( 700.000)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		<u>( 1.000.000)</u>	<u>( 700.000)</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>		7.914	( 33.928)
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>		59.888	93.816
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<u>67.802</u>	<u>59.888</u>

# Skýringar

---

## 1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða og hafa auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Ársreikningur Landsbréfa hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir. Ársreikningurinn er birtur opinberlega í heild sinni að öðru leyti en því að úr B-hluta ársreikningsins eru einungis birtir ársreikningar verðbréfasjóða og ársreikningar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, en ekki annarra sérhæfðra sjóða. Fjárfestar í einstökum sjóðum B-hluta geta ávallt fengið afrit af ársreikningi þeirra sjóða sem þeir eiga hlutdeild í, hvort sem þeir hafa verið birtir opinberlega eða ekki.

Landsbréf hf. eru með starfsstöð sína á Íslandi og fer starfsemin fram í Reykjastræti 2, 101 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf., Reykjastræti 6 í Reykjavík.

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Hámarks útlánaáhætta Landsbréfa er bókfært verð fjáreigna félagsins.

Sjóðir í B-hluta standa frammi fyrir margvíslegri áhættu, þá einna helst skuldaráhættu, markaðsáhættu, lausafjáraáhættu, rekstraráhættu, gjaldmiðlaáhættu, verðbólguáhættu, frammistöðuáhættu og sjálfbærniáhættu. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum og sjóðstjórar sjóðanna leitast einnig við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Þannig geta sjóðir sem fjárfesta bæði í innlendum og erlendum fjármálagerningum lágmarkað gjaldmiðlaáhættu með afleiðusamningum ef þeir meta áhættuna mikla. Til að takmarka neikvæðar afleiðingar af sjálfbærniáhættu er leitast við að samþætta greiningu á henni inn í vörubrúun og fjárfestingarákvarðanir.

Fyrir alla sjóði í B-hluta er birt útboðslýsing, lykilupplýsingar og upplýsingablað eins og lög kveða á um. Í útboðslýsingum sjóðanna sem finna má á vefsíðu Landsbréfa ([www.landsbref.is](http://www.landsbref.is)) er ítarleg umfjöllun um áhættu tengda viðkomandi sjóði. Í lykilupplýsingum sem einnig má finna á vefsíðu félagsins er birtur áhættukvarði sjóða ásamt sviðsmyndum ávöxtunar. Hjá Landsbréfum starfar sérstök áhættustýringareining sem fylgist náið með því að sjóðir séu á hverjum tíma innan fjárfestingaheimilda og að áhættusnið séu innan þeirra marka sem settar eru fram í reglum hvers sjóðs. Áhættustjóri hefur aðkomu að reglulegum fundum stjórnar Landsbréfa og gerir grein fyrir frávikum frá fjárfestingarstefnum sjóða ef einhver eru. Áhættustýringu ber jafnframt að tilkynna öll slík frávik til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

# Skýringar, frh.

## 3. Fjármunatekjur, (fjármagnsgjöld)

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 16.4.

	2024	2023
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Hreinar tekjur af verðbréfum .....	431.820	155.862
Vaxtatekjur .....	73.384	53.530
Gengishagnaður gjaldmiðla .....	113	0
Arður af veðskuldabréfasjóði .....	12.000	10.500
Fjármunatekjur samtals .....	517.318	219.892
Fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld .....	(49)	(33)
Gengistap gjaldmiðla .....	0	(423)
Fjármagnsgjöld samtals .....	(49)	(456)

## 4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2024	2023
Laun .....	550.339	554.109
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	84.290	85.484
Launatengd gjöld .....	81.072	81.817
Laun og launatengd gjöld samtals .....	715.701	721.409
Starfsfólk í lok árs .....	22	21
Fjöldi ársverka .....	21,6	21,7
Fjöldi í stjórn .....	3	3

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra árið 2024 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri .....	52.437	8.469	60.907
Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, stjórnarformaður .....	5.320	718	6.038
Anna Bjarney Sigurðardóttir, meðstjórnandi .....	4.478	605	5.083
Jón Þorsteinn Oddleifsson, meðstjórnandi .....	4.539	681	5.220
Þórunn Jónsdóttir, fyrrverandi formaður .....	2.647	357	3.004
Einar Þór Harðarson, varamaður .....	138	19	157

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra árið 2023 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri .....	42.863	6.896	49.759
Þórunn Jónsdóttir, stjórnarformaður .....	6.918	934	7.852
Anna Bjarney Sigurðardóttir, meðstjórnandi .....	3.662	494	4.156
Jón Þorsteinn Oddleifsson, meðstjórnandi .....	2.216	332	2.548
Haraldur Flosi Tryggvason, fyrrverandi varaformaður .....	1.388	139	1.527
Einar Þór Harðarson, varamaður .....	130	18	148

# Skýringar, frh.

## 5. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	2024	2023
Endurskoðun .....	26.400	22.840
Annað .....	108.076	108.991
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	134.476	131.831

## 6. Afskriftir

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:	2024	2023
Afskrift viðskiptavildar .....	0	26.500
Afskrift rekstrarfjármuna .....	8.982	4.621
Afskriftir samtals .....	8.982	31.121

## 7. Tekjuskattur

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 16.11

Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning sem hér segir:

	2024	2023
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 346.510)	( 264.434)
Sérstakur fjársýsluskattur .....	( 39.003)	( 19.330)
Breyting á tímabundnum mismun skatteigna/-skulda .....	( 2.065)	879
Mismunur á álögðum og reiknuðum tekjuskatti fyrra árs .....	4	0
Tekjuskattur samtals .....	( 387.573)	( 282.885)

Reiknaður tekjuskattur af hagnaði (virkur tekjuskattur) er frábrugðinn útreiknuðum tekjuskatti í samræmi við tekjuskattshlutfall lögaðila sem hér segir:

		2024		2023
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		1.659.973		1.317.756
Tekjuskattur reiknaður út frá skattahlutfalli lögaðila .....	21,0%	( 348.595)	20,0%	( 263.551)
Sérstakur fjársýsluskattur .....	2,3%	( 39.003)	1,5%	( 19.330)
Áhrif mismunandi skatthlutfalla .....	(0,0%)	103	0,0%	0
Ófrádráttarbær gjöld .....	0,0%	( 88)	0,0%	( 4)
Annað .....	(0,0%)	9	0,0%	0
Virkur tekjuskattur samtals .....	23,3%	( 387.573)	21,5%	( 282.885)

# Skýringar, frh.

## 8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 16.5.

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	31.12.2024		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	215.755	0	215.755
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	3.467.376	0	3.467.376
Aðrir fjármálagerningar .....	0	550	550
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	3.683.131	550	3.683.681

  

	31.12.2023		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	91.247	0	91.247
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	3.339.894	0	3.339.894
Aðrir fjármálagerningar .....	0	550	550
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	3.431.141	550	3.431.690

## 9. Aðrar eignir

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 16.8.

	31.12.2024	31.12.2023
Aðrar eignir :		
Rekstrarfjármunir .....	42.015	39.757
Annað .....	5.508	10.038
Aðrar eignir samtals .....	47.523	49.795

  

	31.12.2024	31.12.2023
Rekstrarfjármunir greinast þannig:		
Staða í upphafi ársins .....	39.757	5.003
Keypt á árinu .....	12.075	39.375
Selt á árinu .....	( 30)	0
Sölutap á árinu .....	( 805)	0
Afskrifað á árinu .....	( 8.982)	( 4.621)
Staða í lok ársins .....	42.015	39.757
Heildarverð í lok ársins .....	66.755	55.515
Uppsafnaðar afskriftir í lok ársins .....	( 24.740)	( 15.758)
Staða í lok ársins .....	42.015	39.757
Afskriftarhlutföll .....	15%-33%	15%-35%



# Skýringar, frh.

## 10. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélögum þess, sjóðir í rekstri Landsbréfa hf., stjórn Landsbréfa hf., lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskiptin við Landsbankinn hf. eru í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða eða fasta fjárhæð.

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

Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. greiða félaginu umsýsluþóknun og eftir atvikum árangurstengda þóknun líkt og kveðið er á um í útboðslýsingum og rekstrarsamningum sjóða. Áfallnar en ógjaldfallnar þóknanir Landsbréfa hf. eru færðar til eignar í A-hluta og til skuldar í B-hluta. Engar gjaldfallnar kröfur eru á sjóði í rekstri Landsbréfa. Kostnaðarhlutdeild sjóðanna í útlögðum kostnaði telst ekki til viðskipta við tengda aðila í þessu samhengi.

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

	2024		31.12.2024	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	272.723	325.271	346.706	82.115
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	2.566.694	0	4.817.869	82.094
	2023		31.12.2023	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	339.353	343.472	389.684	82.885
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	2.155.944	0	4.354.352	71.467

# Skýringar, frh.

## 11. Skattar

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 16.11.

	2024		2023	
	Eignir	Skuldir	Eignir	Skuldir
Skattskuldir .....	0	385.513	0	283.764
Tekjuskattskuldbinding .....	0	16.155	0	14.090

	2024			2023		
	Eignir	Skuldir	Nettó	Eignir	Skuldir	Nettó
Viðskiptakröfur .....	0	( 14.156)	( 14.156)	0	( 12.603)	( 12.603)
Frestaður gengismunur .....	13	0	13	59	0	59
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	0	( 2.011)	( 2.011)	0	( 1.545)	( 1.545)
	13	( 16.168)	( 16.155)	59	( 14.148)	( 14.090)
Jöfnun skatteignar á móti skattskuld	( 13)	13	0	( 59)	59	0
Skattskuld .....	0	( 16.155)	( 16.155)	0	( 14.090)	( 14.090)

	2024			2023		
	Staða 1.1.2024	Tekjur (gjöld)	Staða 31.12.2024	Staða 1.1.2023	Tekjur (gjöld)	Staða 31.12.2023
Viðskiptakröfur .....	( 12.603)	( 1.553)	( 14.156)	( 9.829)	( 2.774)	( 12.603)
Viðskiptavild .....	0	0	0	( 5.300)	5.300	0
Frestaður gengismunur .....	59	( 46)	13	22	37	59
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 1.545)	( 466)	( 2.011)	138	( 1.683)	( 1.545)
Skattskuld .....	( 14.090)	( 2.066)	( 16.155)	( 14.968)	880	( 14.090)

## 12. Eigið fé

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 16.12.

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum árin 2024 og 2023:

	Hlutfé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Hagnaður ársins .....					1.272.399	1.272.399
Breyting á gangvirðisreikningi .....				245.709	( 245.709)	0
Úthlutaður arður .....					( 1.000.000)	( 1.000.000)
<b>Eigið fé 31.12.2024 .....</b>	<b>35.000</b>	<b>1.437.000</b>	<b>8.750</b>	<b>668.687</b>	<b>2.240.685</b>	<b>4.390.122</b>

	Hlutfé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Hagnaður ársins .....					1.034.871	1.034.871
Breyting á gangvirðisreikningi .....				51.944	( 51.944)	0
Úthlutaður arður .....					( 700.000)	( 700.000)
<b>Eigið fé 31.12.2023 .....</b>	<b>35.000</b>	<b>1.437.000</b>	<b>8.750</b>	<b>422.978</b>	<b>2.213.995</b>	<b>4.117.722</b>

# Skýringar, frh.

## 13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins er reiknað samkvæmt ákvæðum laga um fjármálafyrirtæki, en lámarks eiginfjárlutfall samkvæmt þeim er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2024	31.12.2023
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutfé .....	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....	668.687	422.978
Óráðstafað eigið fé .....	2.240.685	2.213.994
Eigið fé .....	4.390.122	4.117.722
Fyrirsjáanleg arðsúthlutun * .....	( 1.000.000)	( 1.000.000)
Eigið fé þáttar 1 .....	3.390.122	3.117.722
Eiginfjárgrunnur .....	3.390.122	3.117.722
Áhættugrunnur greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta .....	375.829	341.633
Markaðsáhætta .....	7.141	5.761
Rekstraráhætta .....	-	-
Áhættugrunnur samtals .....	382.970	347.394
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	264.329	265.270
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	70,82%	71,80%

\* Tillaga stjórnar um 1.000 m. kr. arðgreiðslu byggir á arðgreiðslustefnu félagsins, um að meirihluta hagnaðar skuli að jafnaði ráðstafað til hluthafa að fullnægðum tilteknum skilyrðum.

Samkvæmt 4. mgr. 12. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 321% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

### Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

### Markaðsáhætta

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

### Rekstraráhætta

Í samræmi við 6. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, hafa Landsbréf starfsábyrgðartryggingu sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila.

## 14. Leigusamningur

Í gildi er samningur á milli Landsbréfa hf. og Kolagötu ehf. um leigu á atvinnuhúsnæði, nánar tiltekið er hið leigða skrifstofurými á 3. hæð fasteignarinnar að Reykjastræti 2. Leigutími samkvæmt leigusamningum hófst þann 1. maí 2023 og er tímabundinn til tíu ára. Leigusamningurinn er óuppsegjanlegur fyrstu sjö árin en heimild er að framleigja hið leigða af höfðu samþykki leigusala.

Leigugjald vegna samningsins tímabilið janúar til desember 2024 nam rúmum 39 m. kr og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Félagið er skuldbundið að greiða 39 m. kr. tryggt með vísitölu neysluverðs árlega í leigugjald á leigutímanum.

## 15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 543 milljarðar króna í lok árs 2024 samanborið við 472 milljarða króna í upphafi árs. Alls voru um 20.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

## 16. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

### 16.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

Ársreikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðu bankans nema í þeim tilvikum sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Hægt er að nálgast samstæðureikning Landsbankans á vefnum, [www.landsbankinn.is](http://www.landsbankinn.is).

### 16.2 Matsaðferðir

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

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

### 16.3 Umsýsluþóknarir

Sjóðir í rekstri B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast m.a. daglegan rekstur sjóðanna, svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins, svo sem vegna þjónustu vörsluaðila, endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar og lögfræðikostnaðar. Umsýsluþóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Í sumum tilvikum greiða sérhæfðir sjóðir í rekstri Landsbréfa árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýsluþóknana félagsins.

## 16.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2025. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

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

## 16.5 Fjárfestingar

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

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

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

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

## 16.6 Afleiður

Einstaka sjóðir hafa heimild til að fjárfesta í afleiðum. Afleiða er samningur þar sem uppgjörsákvæði samningsins byggist á breytingu tiltekins þáttar, svo sem vaxta, gengis gjaldmiðla, verðbréfaeðs eða vísitölu. Virði slíks samnings byggir á þróun þessara undirliggjandi þátta frá samningsdegi til uppgjörsdags. Afleiður eru skráðar í efnahagsreikningi sjóðsins á gangvirði en gangvirði byggir á skráðu markaðsvirði þeirra. Allar breytingar á gangvirði eru færðar undir liðinn gengisbreytingar eigna í rekstrarreikningi sjóðanna. Helstu áhættuþættir í afleiðusamningum sem sjóðirnir eru aðilar að eru vaxta-, gjaldmiðla- og markaðsáhætta.

## 16.7 Viðskipta- og langtímakröfur

Viðskipta- og langtímakröfur eru færðar á nafnvirði að teknu tilliti til niðurfærslna vegna líkna á töpuðum kröfum. Aðallega er um að ræða kröfur vegna ógreiddrar umsýslu sjóða í rekstri Landsbréfa hf. í lok ársins.

## 16.8 Aðrar eignir

Aðrar eignir samanstanda af rekstrarfjármunum og öðrum kröfum. Aðrar kröfur eru mentar á nafnvirði í lok ársins.

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum og eru flokkaðir undir liðnum aðrar eignir í efnahagsreikningi. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundradshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð.

# Skýringar, frh.

---

## 16.8 Aðrar eignir (framhald)

Allir varanlegir rekstrarfjármunir eru afskrifaðir með línulegri aðferð. Aðferðin er notuð á afskrifanlegan hluta eignanna, en það er kostnaður þeirra að frádregnu hrakvirði deilt niður á áætlaðan nýtingartíma með eftirfarandi hætti:

Tölvuvélbúnaður	3 ár
Annar búnaður og ökutæki	3-10 ár

## 16.9 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

## 16.10 Aðrar skuldir

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

## 16.11 Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður út frá þeim tekjuskattshlutföllum og þeim skattalögum sem voru í gildi í lok ársins, en þá var tekjuskattshlutfall lögaðila 21,0% (2023: 20,0%). Sérstakur fjársýsluskattur er 6% á tekjuskattstofn umfram 1 milljarð króna í samræmi við lög nr. 165/2011, um fjársýsluskatt.

Skattskuldbinding 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 reikningskil félagsins. Reiknuð skattskuldbinding vegna frádráttarbærs tímabundins mismunar er færð í samræmi við settar reikningskilareglur.

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

## 16.12 Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í lok ársins 35 m. kr. samkvæmt samþykktum félagsins. Hver hlutur er ein króna að nafnverði og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu.

Lög um ársreikninga nr. 3/2006 með áorðnum breytingum kveða m.a. á um að óráðstöfuðu eigin fé sé skipt í tvennt: bundið og óbundið óráðstafað eigið fé.

Óbundið óráðstafað eigið fé samanstendur af óúthlutaðum hagnaði og tapi sem hefur safnast upp hjá félaginu, að frádregnum framlögum í lögbundinn varasjóð og bundnu óráðstöfuðu eigin fé.

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

# Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa (óendurskoðuð)

---

Landsbréf hf., kt. 691208-0520 eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Félagið er fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Félagið hefur jafnframt leyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar. Skrifstofa félagsins er að Reykjastræti 2 í Reykjavík.

Þessi stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa hefur að geyma lýsingu á stjórnarháttum félagsins. Markmið yfirlýsingarinnar er að stuðla að því að stjórnarhættir séu opinberir og með því lagður grunnur að gagnsæi í samskiptum milli félagsins, stjórnar þess, hluthafa og viðskiptavina. Landsbréf leggja áherslu á að viðskiptavinir, einkum þeir sem fjárfesta í sjóðum og félögum í stýringu hjá Landsbréfum eða fela félaginu eignir til stýringar með öðrum hætti, geti með einföldum hætti kynnt sér stjórnarhætti félagsins. Við framsetningu yfirlýsingarinnar er höfð hliðsjón af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (6. útgáfa frá febrúar 2021 sem m.a. er birt á vefsíðunni <http://www.leidbeiningar.is>).

Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa er birt á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is), auk þess að vera birt með ársreikningi félagsins, með vísan til 66. gr. c laga nr. 3/2006, um ársreikninga, sbr. 1. gr. laga nr. 118/2011. Ákveðin frávik eru frá áðurnefndum leiðbeiningum að því er varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem fyrst og fremst helgast af því að hluthafar eru aðeins tveir og báðir í samstæðu Landsbankans hf. Með sama hætti eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á heimasíðu félagsins og af sömu ástæðu hefur tilnefningarnefnd ekki verið skipuð og þá hefur ekki verið sett sérstök stefna um fjölbreytileika. Tilnefningar til stjórnar eru samþykktar af bankaráði Landsbankans að fenginni tillögu bankastjóra. Í starfsreglum bankaráðs kemur fram að við skipan stjórnarmanna í stjórnir dótturfélaga skuli séð til þess að kynjahlutfall sé í samræmi við jafnréttislög og jafnréttisstefnu bankans að teknu tilliti til hæfni þeirra sem til greina koma við slíka skipan. Ekki er í starfsreglunum sérstaklega rætt um fjölbreytileika við tilnefningu til stjórnar dótturfélaga, en gengið er út frá því að tilnefningar samræmist áskilnaði 14. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og 11. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, sbr. 4. mgr. 52. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, auk þess sem þess er gætt að meirihluti stjórnar sé á hverjum tíma skipaður aðilum sem eru óháðir Landsbréfum og Landsbankanum.

Landsbréf leggja áherslu á vandaða stjórnarhætti og telja þá nauðsynlega umgjörð fyrir heilbrigðan og traustan rekstur fyrirtækisins til frambúðar. Landsbréf vinna stöðugt að því að treysta umgjörð stjórnarháttanna sinna og uppfæra í því skyni reglulega allt regluverk og ferla félagsins.

Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans í gegnum Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. og Bláma fjárfestingarfélag ehf., en bæði félög eru að fullu í eigu Landsbankans. Landsbréf eru sjálfstæð fjármálastofnun. Tilteknum verkefnum hefur verið útvistað til Landsbankans samkvæmt sérstökum útvistunarsamningum sem Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur samþykkt. Reikningsskil Landsbréfa eru þannig unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útvistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. VI. kafla laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Ytri endurskoðun er framkvæmd af PricewaterhouseCoopers ehf.

Landsbréf hafa skilgreint árangur, lausnir, fagmennsku og traust sem grundvallargildi í rekstri sínum. Leggur félagið metnað sinn í að skilgreina þarfir viðskiptavina, bæði almennra fjárfesta og fagfjárfesta, og bjóða fjölbreytt sjóðaframboð til samræmis við þessar þarfir og vinna í hvívetna af fagmennsku og leggja þannig grunninn að trausti til félagsins og starfsmanna þess. Landsbréf hafa sett sérstakar reglur til að koma í veg fyrir eða lágmarka neikvæðar afleiðingar hagsmunaárekstra í rekstri sínum, m.a. að því er varðar samskipti við tengda aðila eins og móðurfélagið Landsbankann. Útdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is). Þá hefur stjórn Landsbréfa sett sérstakar siðareglur sem fela í sér grunnviðmið góðra viðskiptahátta og siðferðis fyrir Landsbréf og starfsmenn þess. Viðmiðin gilda þannig um samskipti starfsmanna félagsins við viðskiptavini, samstarfsmenn, eftirlitsaðila, hluthafa og aðra aðila sem hagsmuna eiga að gæta. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is).

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh. (óendurskoðuð)

---

Stjórn Landsbréfa hefur samþykkt sérstaka stefnu Landsbréfa um ábyrgar fjárfestingar og sjálfbærniáhættu. Með setningu þessarar stefnu er leitast við að marka stefnu með tilliti til umhverfis, félagslegra þátta og samfélagslegrar ábyrgðar almennt og eins að samþætta sjálfbærniþætti og sjálfbærniáhættu inn í fjárfestingaferli sjóða. Stjórn Landsbréfa hefur einnig samþykkt eigendastefnu fyrir sjóði Landsbréfa, þar sem kveðið er á um meðferð atkvæðisréttar sem fylgir fjármálagerningum í eigu sjóða Landsbréfa og felst í þeirri stefnu mikilvægi þess að fjárfestar í sjóðum Landsbréfa geti gert sér grein fyrir þeim viðmiðum sem liggja til grundvallar nýtingu atkvæðisréttar sem fylgir verðbréfum í eigu sjóða félagsins. Báðar þessar stefnur eru birtar á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is). Þá hefur stjórn Landsbréfa sett sérstaka stefnu um sjálfbærni í rekstri og starfsemi, þar sem skilgreint er hvernig sjálfbærniþættir eru teknir inn í starfsemi félagsins. Þá hafa Landsbréf sett sérstaka stefnu um varnir gegn mútum og spillingu og eins stefnu um varnir gegn fjármunabrotum, þar sem m.a. eru skilgreindar helstu varnir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Auk þessa hefur stjórn sett fjölda stefna og reglna um starfsemi Landsbréfa í samræmi við lögbundnar kvaðir og til að tryggja festu í starfsemi félagsins.

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins og gengið úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits er unninn innan félagsins sjálfs, en innri endurskoðun og regluvörslu er útvístað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar og mætir áhættustjóri félagsins á reglulega fundi stjórnar og gerir þar grein fyrir því hvort einhver frávik hafi komið í ljós á sviði áhættustýringar eða upplýsingaöryggis. Formleg samskipti við hluthafa eiga sér stað á hluthafafundum, en jafnframt eiga Landsbréf og móðurfélagið Landsbankinn töluverð viðskiptaleg samskipti bæði vegna verðbréfavíðskipta og einnig á grundvelli útivistunarsamninga sem gerðir hafa verið við móðurfélagið.

Starfsmenn félagsins voru 22 talsins í lok ársins 2024. Stjórn Landsbréfa var síðast kjörin á aðalfundi félagsins þann 30. apríl 2024. Í stjórnina voru kjörin þau Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður stjórnarinnar og meðstjórnendurnir Anna Bjarney Sigurðardóttir og Jón Þorsteinn Oddleifsson. Úr stjórn gekk Þórunn Jónsdóttir, sem gegnt hafði um árabíl stöðu formanns stjórnarinnar. Varamaður í stjórn var kjörinn Einar Þór Harðarson. Öll eru þau óháð Landsbankanum og Landsbréfum samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja og Leiðbeiningum ESMA og EBA um hæfi stjórnarmanna fjármála fyrirtækja. Hér að neðan eru nánari upplýsingar um stjórnarmenn:

**Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir**, fædd árið 1977, formaður stjórnar. Sigríður Hrefna er með embættisprófi í lögfræði (Cand. jur.) frá Háskóla Íslands, MBA gráðu frá Copenhagen Business School og hefur verðbréfaréttindi samkvæmt lögum um markaði fyrir fjármálagerninga. Sigríður Hrefna er forstjóri Nóa Sírus hf., en starfaði áður m.a. sem framkvæmdastjóri Einstaklingssviðs Íslandsbanka hf., framkvæmdastjóri samsölusviðs Olíuverzlunar Íslands hf. og sem forstöðumaður fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. Auk sætis í stjórn Landsbréfa á Sigríður Hrefna einnig sæti í stjórn Sjónlags ehf., en hefur áður setið í stjórnnum fjölda atvinnufyrirtækja. Sigríður Hrefna var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2024 og hefur verið formaður stjórnar frá því kjöri. Hún telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

**Anna Bjarney Sigurðardóttir**, fædd árið 1963, meðstjórnandi. Anna Bjarney er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og með meistaragráðu í markaðsfræði og alþjóðaviðskiptum frá sama skóla. Hún er sjálfstætt starfandi viðskiptafræðingur en starfaði áður sem framkvæmdastjóri rekstrar, fjármála og tækni hjá RÚV frá árinu 2014. Þar áður starfaði hún um árabíl í fjármálagæiranum, m.a. sem forstöðumaður útibúaþróunar hjá Landsbanka Íslands og síðar hjá nýja Landsbankanum sem framkvæmdastjóri útibúaþróunar og einstaklingssviðs og síðar viðskiptabankasviðs. Anna Bjarney hefur setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja en auk þess að sitja í stjórn Landsbréfa á hún nú sæti í stjórnnum Jónshúss ehf, Vallarbrautar ehf og SOS Barnaþorpanna. Anna Bjarney var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa 3. maí 2022. Hún telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.



# Stjórnarháttayfirlýsing, frh. (óendurskoðuð)

---

**Jón Þorsteinn Oddleifsson**, fæddur árið 1975, meðstjórnandi. Jón Þorsteinn útskrifaðist með BSc. gráðu í hagfræði frá Háskóla Íslands árið 1999, með meistaraþáttu í fjármálum fyrirtækja frá sama skóla árið 2017 og hefur verðbréfaréttindi samkvæmt lögum um markaði fyrir fjármálagerninga. Á árunum 1998-2003 starfaði Jón Þorsteinn í Búnaðarbanka Íslands, lengst af við fjárstýringu. Á tímabilinu 2003-2008 var hann forstöðumaður fjárstýringar Landsbankans og á árunum 2008-2010 fjármálastjóri nýja Landsbankans. Á tímabilinu 2010-2014 vann Jón Þorsteinn við fjármálaráðgjöf og á árunum 2014-2019 starfaði hann hjá Landsbréfum hf. Jón Þorsteinn starfar í dag sem framkvæmdastjóri fjármála- og mannauðssviðs Ölgerðarinnar. Jón Þorsteinn hefur setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja og á nú sæti í stjórnnum Öglu Gosgerðar ehf., G7-11 fasteignafélags ehf., Borgar Brugghúss ehf., Sól ehf., JPO ehf., JPO 2 ehf., Kveldúlfs Distillery ehf. og KK6 fasteignafélags ehf. Jón Þorsteinn er flokkaður sem óháður stjórnarmaður og telst bæði óháður félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hann á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa. Jón Þorsteinn var fyrst kjörinn í stjórn Landsbréfa 2. maí 2023.

**Einar Þór Harðarson**, fæddur árið 1973, framkvæmdastjóri Íspan Glerborgar, er varamaður í stjórn Landsbréfa. Einar Þór er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands árið 2000, hefur MSc. gráðu í hagfræði og fjármálum frá University of Warwick Business School og hefur verðbréfaréttindi samkvæmt lögum um markaði fyrir fjármálagerninga. Einar Þór hefur gegnt starfi framkvæmdastjóra Íspan Glerborgar frá árinu 2017. Einar Þór var starfsmaður Landsbankans frá 2004 til 2014 og vann m.a. sem útibússtjóri, í áhættustýringu og viðskiptaþróun. Árin 1998-2004 vann Einar í áhættustýringu SPRON. Einar Þór var kjörinn sem varamaður í stjórn Landsbréfa á aðalfundi 3. maí 2022. Auk þess að vera varamaður í stjórn Landsbréfa situr Einar í stjórn Huldukletts ehf. Hann hefur engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa og telst bæði óháður félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2024 voru haldnir 11 stjórnarfundir og sóttu allir stjórnarmenn þá.

Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Árlega er haldinn sérstakur matsfundur stjórnar þar sem stjórn leggur mat á eigin störf og leggur jafnframt mat á störf framkvæmdastjóra. Markmið fundarins er að leggja mat á skilvirkni stjórnar, styrkleika og veikleika í störfum hennar og skilgreina hvað mætti betur fara. Með sama hætti er lagt mat á störf undirnefnda stjórnar.

Starfsreglur stjórnar eru birtar á heimasíðu félagsins, en þar má einnig finna samþykktir félagsins. Þar eru að auki birtar ýmsar aðrar reglur sem félagið hefur sett um starfsemi sína, svo sem reglur um hæfi og hæfismat lykilstarfsmanna, útdrátt úr reglum um hagsmunaárekstra, persónuverndarstefna Landsbréfa og reglur um upplýsingar um viðskiptamenn, stefna Landsbréfa um varnir gegn fjármunabrotum og siðareglur Landsbréfa. Auk þessara reglna hefur félagið fjölda innri reglna og ferla sem starfsemin fer eftir. Allt innra regluverk félagsins er reglulega yfirfarið og uppfært eftir því sem tilefni er til.

Starfandi eru tvær undirnefndir stjórnar, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd, og kýs stjórn í undirnefndir sínar á fyrsta stjórnarfundum að afloknum aðalfundi.

**Endurskoðunarnefnd** hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúningi gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Stjórn hefur ákveðið að allir stjórnarmenn sitji í undirnefndum stjórna. Formaður endurskoðunarnefndar er Jón Þorsteinn Oddleifsson. Endurskoðunarnefnd hélt 2 fundum á árinu 2024 og mættu allir nefndarmenn á þá fundum.

**Starfskjaranefnd** hefur það hlutverk að undirbúa og gera tillögur að ákvörðun stjórnar Landsbréfa um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Stjórn hefur ákveðið að allir stjórnarmenn sitji í undirnefndum stjórna og er Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður starfskjaranefndar. Starfskjaranefnd hélt 4 fundum á árinu 2024 og mættu allir nefndarmenn á þann fund.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh. (óendurskoðuð)

---

Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt lögum samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

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

Hlutverk framkvæmdstjóra og skyldur felast fyrst og fremst í því að annast daglega stjórn fyrirtækisins og fer hann í þeim efnum eftir þeim stefnum og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið, sbr. 68. gr. laga nr. 2/1995, um hlutafélög. Skyldur framkvæmdstjóra og verkaskipting milli hans og stjórnar fer samkvæmt lögum, sbr. einkum IX. kafla laga nr. 2/1995, um hlutafélög, auk þess sem nánari ákvæði og útfærslur er varða hlutverk og skyldur þessara aðila og verkaskiptingu þeirra á milli eru sett í samþykktum félagsins og í starfsreglum stjórnar félagsins.

# Hlutfall grænna eigna, (óendurskoðað)

---

Landsbréf birta nú í annað sinn upplýsingar um hlutfall grænna eigna í stýringu hjá Landsbréfum. Samkvæmt lögum nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem tóku gildi 1. júní 2023 ber eignastýringaraðilum sem falla undir skilgreiningu laganna að birta lykilarangursmælikvarða um grænar eignir í stýringu. Með lögnum voru tvær reglugerðir Evrópusambandsins (ESB) innleiddar, þ.e. annars vegar reglugerð ESB (2019/2088, SFDR) um upplýsingagjöf um sjálfbærar fjárfestingar og hins vegar reglugerð ESB (2020/852 Taxonomy) um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi (flokkunarreglugerðin). Upplýsingar eru settar fram á grundvelli sniðmáta sem eru birt í viðauka við framselda reglugerð (ESB) 2021/2178, sbr. breytingar sem voru gerðar með framseldri reglugerð (ESB) 2023/2486 sem var innleidd með breytingu á reglugerð nr. 10/2024 sem tók gildi 1. janúar sl.

Tilgangur reglugerðanna er einkum að bæta upplýsingagjöf um sjálfbærar fjárfestingar, hindra grænþvott en ekki síst að beina fjármagni til umhverfisvænnar atvinnustarfsemi. Þannig er stuðlað að því að markmiðum ESB á sviði umhverfis- og loftslagsmála verði náð og þá einkum markmiðum sem falla undir grænan sáttmála ESB (e. EU Green Deal). Til þess að atvinnustarfsemi geti talist umhverfislega sjálfbær og fjárfesting í viðkomandi fyrirtæki geti þar af leiðandi flokkast sem græn (e. aligned) þarf atvinnustarfsemi að uppfylla þau fjögur skilyrði sem flokkunarreglugerðin setur. Eitt þessara skilyrða er að búið sé að skilgreina tæknileg matsviðmið fyrir viðkomandi atvinnustarfsemi. Hafi það verið gert telst atvinnustarfsemi hæf (e. eligible). Það eitt og sér nægir þó ekki, heldur þurfa öll fjögur skilyrði flokkunarreglugerðarinnar að vera uppfyllt, þ.e. auk þess að atvinnustarfsemi falli undir skilgreiningu tæknilegra matsviðmiða þá þarf atvinnustarfsemi að stuðla verulega að einu eða fleiri af umhverfismarkmiðunum, atvinnustarfsemi má ekki valda verulegu tjóni á einhverjum af hinum umhverfismarkmiðunum og atvinnustarfsemi uppfylli lágmarksvernd félagslegra réttinda.

Upplýsingagjöf fyrirtækja sem starfa ekki á fjármálamarkaði sem ber skylda til að veita upplýsingar um atvinnustarfsemi sína fer eftir skilgreiningu á stórum félögum og félögum tengdum almannahagsmunum samkvæmt lögum um ársreikninga. Upplýsingagjöf á grænu hlutfalli eigna Landsbréfa og sjóða í stýringu Landsbréfa takmarkast við upplýsingar sem birtast í ársuppgjörum þeirra fyrirtækja sem hafa birt upplýsingar í ársuppgjöri fyrir árið 2024 auk þeirra erlendu fyrirtækja sem hafa birt upplýsingar fyrir sama tímabil. Upplýsingar sem voru birtar voru mildun loftslagsbreytinga og aðlögun að loftslagsbreytingum. Ekki liggja fyrir upplýsingar um hin fjögur umhverfismarkmiðin frá fyrirtækjum sem falla undir flokkunarreglugerðina. Þær eignir sem eru teknar inn í nefnara útreiknings á hlutfalli grænna eigna í stýringu hjá Landsbréfum samanstendur af virði allra eigna hlutdeildarsjóða í rekstri fyrir utan áhættuskuldbindingar vegna ríkisstjórna, sveitarfélaga, seðlabanka og yfirþjóðlegra útgefenda. Eignir í teljara eru settar fram á grundvelli fyrirmæla sem koma fram framseldri reglugerð 2021/2178. Hlutfall tekna og fjárfestingargjalda sem falla undir Taxonomy reglugerðina þeirra fáu innlendu félaga sem það birta er mjög lágt, safnað var saman sambærilegum upplýsingum frá erlendum félögum. Gögn um hæfar og umhverfissjálfbærar eignir voru sótt í ársreikninga innlendra félaga og í gagnaveitu Bloomberg fyrir erlend félög.

# Hlutfall grænna eigna, frh. (óendurskoðað)

## Eignir í stýringu

Allar upplýsingar í töflunni eru í þús. kr. eins og í ársreikningi félagsins.

<p>Vegið meðalgildi allra fjárfestinga sem beint er að fjármögnun, eða eru í tengslum við atvinnustarfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu, miðað við virði heildareigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann, sem eftirfarandi vægi fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum eins og hér segir:</p> <p>Á grundvelli veltu: 2,47%</p> <p>Á grundvelli fjárfestingargjalda: 2,56%</p> <p>Hlutfall eigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann miðað við heildarfjárfestingar (heildareignir í stýringu (AuM). Að undanskildum fjárfestingum í opinberum stofnunum:</p> <p>Þekjuhlutfall: 37%</p>	<p>Vegið meðalgildi allra fjárfestinga sem beint er að fjármögnun, eða eru í tengslum við atvinnustarfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu, með eftirfarandi vægi fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum eins og hér segir:</p> <p>Á grundvelli veltu: 4.226.528 þús. kr.</p> <p>Á grundvelli fjárfestingargjalda: 4.376.803 þús. kr.</p> <p>Fjárhagslegt virði eigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann. Að undanskildum fjárfestingum í opinberum stofnunum:</p> <p>Þekja: 63.506.471 þús. kr.</p>
<p><b>Viðbótarupplýsingar til fyllingar: Sundurliðun á nefnara lykilárangursmælikvarðans</b></p>	
<p>Hlutfall afleiða miðað við heildareignir sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 5,1%</p>	<p>Fjárhagslegt virði afleiða: 8.657.622 þús. kr.</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði í Sambandinu sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 4,7%</p> <p>Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 0,0%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði í Sambandinu sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 8.037.129 þús. kr.</p> <p>Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 0 þús. kr.</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði utan Sambandsins sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 0%</p> <p>Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 0%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði utan Sambandsins sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 0 þús. kr.</p> <p>Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 0 þús. kr.</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 44,2%</p> <p>Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 55,8%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 28.039.973 þús. kr.</p> <p>Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 35.466.498 þús. kr.</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga til annarra mótaðila og eigna, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 0%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga til annarra mótaðila: 0 þús. kr.</p>
<p>Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir miðað við virði heildareigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 97,3%</p>	<p>Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir: 166.170.956 þús. kr.</p>
<p>Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir, en falla ekki að flokkunarkerfinu miðað við virði heildareigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 37%</p>	<p>Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir, en falla ekki að flokkunarkerfinu: 63.506.470 þús. kr.</p>

# Hlutfall grænna eigna, frh. (óendurskoðað)

## Eignir í stýringu, frh.

Allar upplýsingar í töflunni eru í þús. kr. eins og í ársreikningi félagsins.

### Viðbótarupplýsingar til fyllingar: Sundurliðun á teljara lykilárangursmælikvarðans

Hlutfall áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:	Virði áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og fyrirtækja sem ekki eru á fjármálamarkaði sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:
Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 2,47% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 2,56% Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 0% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0%	Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 4.226.528 þús. kr. Á grundvelli fjárfestingargjalda: 4.376.803 þús. kr. Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 0 þús. kr. Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0 þús. kr.
Hlutfall áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna annarra mótaðila, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:	Virði áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna annarra mótaðila:
Á grundvelli veltu: 0% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0%	Á grundvelli veltu: 0 þús. kr. Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0 þús. kr.

### Sundurliðun teljara lykilárangursmælikvarðans eftir umhverfismarkmiðum

#### Starfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu

1. Mótvægi við loftslagsbreytingar	Velta: 0,01% Fjárfestingargjöld: 0,01%	Umbreytingarstarfsemi: NA ( Velta, fjárfestingargjöld) Starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum: NA (Velta, fjárfestingargjöld)
1. Aðlögun að loftslagsbreytingum	Velta: 2,45% Fjárfestingargjöld: 2,50%	



LANDSBRÉF

# Verðbréfasjóðir

## Ársreikningur 2024

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða árið 2024

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	Breyting	31.12.2024	31.12.2023	2024	2023	2022
Landsbréf - Sparibréf stutt hs. ....	145.308	220.447	3.273.583	2.194.517	44.895	23.177	3.228.687	2.171.340	48,70%	20,412	19,193	6,35%	7,12%	(0,04%)
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs. ....	796.506	577.660	13.217.842	13.298.055	22.155	10.809	13.195.687	13.287.246	(0,69%)	5,112	4,815	6,17%	4,72%	(2,67%)
Landsbréf - Sparibréf plús hs. ....	684.484	520.011	11.465.938	11.667.524	18.450	9.664	11.447.488	11.657.860	(1,80%)	14,052	13,246	6,08%	4,75%	(3,82%)
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs. ....	413.614	470.629	5.884.671	6.416.074	4.418	5.037	5.880.252	6.411.038	(8,28%)	21,785	20,384	6,87%	5,33%	(4,11%)
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs. ....	109.541	76.805	2.209.270	2.055.650	1.742	1.417	2.207.528	2.054.233	7,46%	19,690	18,668	5,47%	2,40%	(5,03%)
Landsbréf - Markaðsbréf hs. ....	83.941	44.669	969.842	970.715	779	677	969.063	970.038	(0,10%)	6,941	6,374	8,90%	4,47%	0,03%
Landsbréf - Global Equity Fund hs. ....	586.695	643.347	4.705.950	3.984.467	18.615	32.148	4.687.335	3.952.319	18,60%	4.481,910	3.895,970	15,40%	18,33%	(19,37%)
Landsbréf - Global Portfolio hs. **.....	298.283	474.589	7.450.077	2.228.723	10.509	2.901	7.439.568	2.225.823	234,24%	21,883	19,336	13,17%	23,62%	(25,93%)
Landsbréf - Nordic 40 * hs.....	(11.648)	136.868	888.079	893.825	5.479	3.794	882.601	890.031	(0,83%)	260,340	262,720	(0,91%)	18,04%	(11,03%)
Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs. ....	789.145	(7.851)	4.994.393	4.067.055	7.506	774.647	4.986.887	3.292.408	51,47%	2.817,450	2.351,720	19,80%	0,35%	(20,87%)
<b>Samtals.....</b>	<b>3.895.868</b>	<b>3.157.175</b>	<b>55.059.644</b>	<b>47.776.605</b>	<b>134.549</b>	<b>864.269</b>	<b>54.925.095</b>	<b>46.912.337</b>	<b>17,08%</b>					

\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR.

\*\* Landsbréf - Global Portfolio hs. var áður rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og er því ekki inn í samtölum síðasta árs í ársreikningi verðbréfasjóða.

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	Landsbréf- Sparibréf stutt hs.	Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	Landsbréf - Sparibréf plús hs.	Landsbréf - Sparibréf verðtr. hs.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr. hs.	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Nordic 40 hs.	Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	2024 Samtals	2023 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>												
Arður .....	0	0	0	0	0	0	5.767	15.306	23.689	86.589	131.351	134.035
Vextir .....	139.371	693.356	603.880	167.052	120.843	54.043	3.682	2.905	141	1.081	1.786.354	1.645.748
Verðbætur.....	16.347	165.392	138.632	274.297	0	24.072	0	0	0	0	618.740	1.640.134
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	587
<b>Heildartekjur</b>	<b>155.718</b>	<b>858.748</b>	<b>742.512</b>	<b>441.349</b>	<b>120.843</b>	<b>78.115</b>	<b>9.449</b>	<b>18.211</b>	<b>23.830</b>	<b>87.671</b>	<b>2.536.446</b>	<b>3.420.505</b>
<b>Gjöld</b>												
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	16.841	106.819	93.098	49.470	16.374	8.012	65.714	61.462	10.554	19.113	447.458	386.401
Endurgreidd þóknun.....	0	0	0	0	0	0	(22.762)	0	0	0	(22.762)	0
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102
Viðskiptakostnaður .....	932	6.000	6.388	833	256	187	343	282	900	1.737	17.858	26.905
Önnur gjöld og kostnaður .....	1.856	10.414	9.076	4.823	1.596	773	3.675	5.245	961	5.734	44.152	39.359
<b>Heildargjöld</b>	<b>19.628</b>	<b>123.233</b>	<b>108.562</b>	<b>55.126</b>	<b>18.226</b>	<b>8.972</b>	<b>46.969</b>	<b>66.989</b>	<b>12.416</b>	<b>26.585</b>	<b>486.706</b>	<b>452.766</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>	<b>136.090</b>	<b>735.515</b>	<b>633.950</b>	<b>386.223</b>	<b>102.617</b>	<b>69.143</b>	<b>(37.520)</b>	<b>(48.778)</b>	<b>11.414</b>	<b>61.086</b>	<b>2.049.739</b>	<b>2.967.739</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(40.262)</b>	<b>(157.756)</b>	<b>(131.313)</b>	<b>(190.424)</b>	<b>(11.671)</b>	<b>(25.645)</b>	<b>1.732.963</b>	<b>67.791</b>	<b>38.823</b>	<b>(17.769)</b>	<b>1.264.736</b>	<b>(3.317.453)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>	<b>49.479</b>	<b>218.747</b>	<b>181.847</b>	<b>217.815</b>	<b>18.595</b>	<b>40.443</b>	<b>(1.108.748)</b>	<b>279.270</b>	<b>(61.885)</b>	<b>745.829</b>	<b>581.393</b>	<b>3.032.300</b>
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>145.308</b>	<b>796.506</b>	<b>684.484</b>	<b>413.614</b>	<b>109.541</b>	<b>83.941</b>	<b>586.695</b>	<b>298.283</b>	<b>(11.648)</b>	<b>789.145</b>	<b>3.895.868</b>	<b>2.682.586</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs* .....</b>	<b>2.171.340</b>	<b>13.287.246</b>	<b>11.657.860</b>	<b>6.411.038</b>	<b>2.054.233</b>	<b>970.038</b>	<b>3.952.319</b>	<b>2.225.823</b>	<b>890.031</b>	<b>3.292.408</b>	<b>46.912.336</b>	<b>45.676.256</b>
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins .....	145.308	796.506	684.484	413.614	109.541	83.941	586.695	298.283	(11.648)	789.145	3.895.868	2.682.586
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.289.836	283.567	308.773	319.189	355.355	33.538	731.631	4.972.802	279.880	905.333	9.479.905	13.073.691
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(377.797)	(1.171.632)	(1.203.629)	(1.263.588)	(311.601)	(118.454)	(583.310)	(90.026)	(236.576)	0	(5.356.613)	(16.741.026)
Gjaldeyrsgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	32.686	(39.088)	0	(6.402)	(4.994)
<b>Hrein eign í lok ársins* .....</b>	<b>3.228.687</b>	<b>13.195.687</b>	<b>11.447.488</b>	<b>5.880.252</b>	<b>2.207.528</b>	<b>969.063</b>	<b>4.687.335</b>	<b>7.439.568</b>	<b>882.601</b>	<b>4.986.887</b>	<b>54.925.095</b>	<b>44.686.514</b>

\* Landsbréf - Global Portfolio hs. er nú rekinn sem verðbréfasjóður í stað sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta.



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	Landsbréf - Sparibréf plús hs.	Landsbréf - Sparibréf verðtr. hs.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr. hs.	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Nordic 40 hs.	Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	31.12.2024 Samtals	31.12.2023 Samtals
<b>Eignir</b>												
<b>Fjárfestingar</b>												
Verðbréf .....	2.934.643	13.199.281	11.443.622	5.864.499	2.204.708	930.523	0	0	881.156	4.584.897	42.043.328	39.599.701
Peningamarkaðsgjeringar .....	279.379	0	0	0	0	0	0	0	0	0	279.379	1.039.848
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	4.648.821	7.391.611	0	0	12.040.433	3.892.673
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	55.012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55.012	75.055
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.269.034</b>	<b>13.199.281</b>	<b>11.443.622</b>	<b>5.864.499</b>	<b>2.204.708</b>	<b>930.523</b>	<b>4.648.821</b>	<b>7.391.611</b>	<b>881.156</b>	<b>4.584.897</b>	<b>54.418.152</b>	<b>44.607.278</b>
<b>Aðrar eignir</b>												
Reiðufé .....	4.549	18.528	22.317	2.842	4.563	39.316	33.920	56.945	6.923	116.403	306.306	939.094
Aðrar eignir .....	0	34	0	17.329	0	2	23.209	1.520	0	293.093	335.186	1.510
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>4.549</b>	<b>18.561</b>	<b>22.317</b>	<b>20.171</b>	<b>4.563</b>	<b>39.318</b>	<b>57.129</b>	<b>58.465</b>	<b>6.923</b>	<b>409.496</b>	<b>641.492</b>	<b>940.604</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.273.583</b>	<b>13.217.842</b>	<b>11.465.938</b>	<b>5.884.671</b>	<b>2.209.270</b>	<b>969.842</b>	<b>4.705.950</b>	<b>7.450.077</b>	<b>888.079</b>	<b>4.994.393</b>	<b>55.059.644</b>	<b>45.547.882</b>
<b>Skuldir</b>												
Skuld við rekstrarfélag .....	2.110	9.894	8.616	4.379	1.647	722	52	10.509	2.843	7.439	48.210	37.884
Aðrar skuldir .....	42.786	12.262	9.834	39	95	57	18.563	0	2.636	67	86.339	823.485
<b>Skuldir samtals</b>	<b>44.895</b>	<b>22.155</b>	<b>18.450</b>	<b>4.418</b>	<b>1.742</b>	<b>779</b>	<b>18.615</b>	<b>10.509</b>	<b>5.479</b>	<b>7.506</b>	<b>134.549</b>	<b>861.368</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>3.228.687</b>	<b>13.195.687</b>	<b>11.447.488</b>	<b>5.880.252</b>	<b>2.207.528</b>	<b>969.063</b>	<b>4.687.335</b>	<b>7.439.568</b>	<b>882.601</b>	<b>4.986.887</b>	<b>54.925.095</b>	<b>44.686.514</b>
<b>Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	158.176	2.581.316	814.652	269.922	112.114	139.614	1.046	2.460	24	1.770		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	20,412	5,112	14,052	21,785	19,690	6,941	4.481,910	21,883	260,340	2.817,450		

Landsbréf - Sparibréf stutt hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	139.371	170.584
Verðbætur .....	16.347	142.924
<b>Heildartekjur</b>	<u>155.718</u>	<u>313.508</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	16.841	25.562
Viðskiptakostnaður .....	932	2.008
Önnur gjöld og kostnaður .....	1.856	2.719
<b>Heildargjöld</b>	<u>19.628</u>	<u>30.290</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	136.090	283.219
<b>Innleyst tap fjárfestinga</b> .....	(40.262)	(451.052)
<b>Óinnleystur hagnaður fjárfestinga</b> .....	49.479	388.280
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>145.308</b></u>	<u><b>220.447</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.171.340	5.956.046
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	145.308	220.447
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.289.836	1.410.618
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(377.797)	(5.415.772)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u><b>3.228.687</b></u>	<u><b>2.171.340</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.934.643	1.891.875
Peningamarkaðsgerningar .....		279.379	279.379
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		55.012	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.269.034</u>	<u>2.171.254</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		4.549	23.264
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>4.549</u>	<u>23.264</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.273.583</u>	<u>2.194.517</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		2.110	1.358
Aðrar skuldir .....		42.786	21.819
<b>Skuldir samtals</b>		<u>44.895</u>	<u>23.177</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>3.228.687</u></b>	<b><u>2.171.340</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		158.176	113.132
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		20,412	19,193

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024	
		%		%	Samtals	%
Framsélfanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	3.214.022	98%	0	0%	3.214.022	98%
	3.214.022	98%	0	0%	3.214.022	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf. ....	55.012	2%	0	0%	55.012	2%
	55.012	2%	0	0%	55.012	2%
Reiðufé .....	0	0%	4.549	0%	4.549	0%
	0	0%	4.549	0%	4.549	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.269.034</b>	<b>100%</b>	<b>4.549</b>	<b>0%</b>	<b>3.273.583</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024	
		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	2.913.011	89%	0	0%	2.913.011	89%
Verðtryggð ríkisbréf .....	301.011	9%	0	0%	301.011	9%
Reiðufé .....	0	0%	4.549	0%	4.549	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.214.022</b>	<b>98%</b>	<b>59.561</b>	<b>2%</b>	<b>3.273.583</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
RIKB 27 0415 .....	930.889	28%	0	0%	930.889	28%
RIKB 26 1015 .....	904.293	28%	573.005	26%	331.288	10%
RIKB 28 1115 .....	872.168	27%	590.793	27%	281.374	9%
RIKB 31 0124 .....	205.661	6%	0	0%	205.661	6%
RIKS 30 0701 .....	188.363	6%	159.227	7%	29.136	1%
RIKS 33 0321 .....	84.789	3%	0	0%	84.789	3%
LÍ INNLÁN .....	55.012	2%	0	0%	55.012	2%
RIKS 26 0216 .....	27.859	1%	160.183	7%	(132.324)	(4%)
Samtals	3.269.034	100%	1.483.209	68%	1.785.825	55%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	688.045	31%	(688.045)	(21%)
Reiðufé .....	4.549	0%	23.264	1%	(18.715)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.273.583</b>	<b>100%</b>	<b>2.194.517</b>	<b>100%</b>	<b>1.079.065</b>	<b>33%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 27 0415 .....	963.410	58.062
RIKB 26 1015 .....	805.284	485.831
RIKB 31 0124 .....	500.284	299.750
RIKB 28 1115 .....	357.706	74.877
RIKS 26 0216 .....	167.349	301.423
RIKS 30 0701 .....	157.025	134.546
RIKB 25 0612 .....	114.174	439.163
RIKS 33 0321 .....	82.468	0
HFF150434 .....	0	84.173
<b>Samtals</b>	<b>3.147.700</b>	<b>1.877.825</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	6,35%	7,12%	(0,04%)	1,90%
Raunávöxtun .....	1,53%	(1,23%)	(8,58%)	(2,81%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	20,412	19,193	17,918	17,926
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.228.687	2.171.340	5.956.046	6.978.365

### 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	693.356	566.741
Verðbætur .....	165.392	399.829
<b>Heildartekjur</b>	<u>858.748</u>	<u>966.570</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	106.819	98.474
Víðskiptakostnaður .....	6.000	8.370
Önnur gjöld og kostnaður .....	10.414	9.177
<b>Heildargjöld</b>	<u>123.233</u>	<u>116.021</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	735.515	850.549
<b>Innleyst tap fjárfestinga</b> .....	(157.756)	(791.422)
<b>Óinnleystur hagnaður fjárfestinga</b> .....	218.747	518.533
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>796.506</b></u>	<u><b>577.660</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	13.287.246	11.143.071
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	796.506	577.660
Seld hlutdeildarskírteini .....	283.567	2.884.440
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.171.632)	(1.317.925)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u><b>13.195.687</b></u>	<u><b>13.287.246</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		13.199.281	12.981.291
Peningamarkaðsgerningar .....		0	239.367
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	75.055
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>13.199.281</u>	<u>13.295.714</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		18.528	2.341
Aðrar eignir .....		34	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>18.561</u>	<u>2.341</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>13.217.842</u>	<u>13.298.055</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		9.894	9.642
Aðrar skuldir .....		12.262	1.167
<b>Skuldir samtals</b>		<u>22.155</u>	<u>10.809</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>13.195.687</u></b>	<b><u>13.287.246</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		2.581.316	2.759.553
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		5,112	4,815

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	13.199.281	100%	0	0%	13.199.281	100%
	13.199.281	100%	0	0%	13.199.281	100%
Reiðufé .....	0	0%	18.528	0%	18.528	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	34	0%	34	0%
	0	0%	18.561	0%	18.561	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.199.281</b>	<b>100%</b>	<b>18.561</b>	<b>0%</b>	<b>13.217.842</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	9.521.118	72%	0	0%	9.521.118	72%
Verðtryggð ríkisbréf .....	3.678.163	28%	0	0%	3.678.163	28%
Reiðufé .....	0	0%	18.528	0%	18.528	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	34	0%	34	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.199.281</b>	<b>100%</b>	<b>18.561</b>	<b>0%</b>	<b>13.217.842</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
RIKB 28 1115 .....	3.544.235	27%	2.810.310	21%	733.925	6%
RIKB 27 0415 .....	1.694.758	13%	0	0%	1.694.758	13%
RIKS 33 0321 .....	1.607.863	12%	508.075	4%	1.099.788	8%
RIKB 35 0917 .....	1.454.931	11%	1.058.829	8%	396.102	3%
RIKS 30 0701 .....	1.272.976	10%	1.368.410	10%	(95.434)	(1%)
RIKB 31 0124 .....	1.212.260	9%	2.448.158	18%	(1.235.897)	(9%)
RIKB 26 1015 .....	939.668	7%	1.516.546	11%	(576.879)	(4%)
RIKS 26 0216 .....	797.324	6%	1.236.095	9%	(438.771)	(3%)
RIKB 42 0217 .....	675.266	5%	1.565.527	12%	(890.261)	(7%)
HFF150434 .....	0	0%	308.992	2%	(308.992)	(2%)
Tíu stærstu samtals	13.199.281	100%	12.820.941	96%	378.339	3%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	474.772	4%	(474.772)	(4%)
Reiðufé .....	18.528	0%	2.341	0%	16.187	0%
Aðrar eignir .....	34	0%	0	0%	34	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.217.842</b>	<b>100%</b>	<b>13.298.055</b>	<b>100%</b>	<b>(80.213)</b>	<b>(1%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 27 0415 .....	2.380.909	727.488
RIKB 35 0917 .....	2.081.791	1.695.222
RIKB 28 1115 .....	1.957.403	1.249.222
RIKB 31 0124 .....	1.199.852	2.413.234
RIKB 26 1015 .....	1.132.033	1.723.581
RIKS 33 0321 .....	1.105.538	57.608
RIKS 26 0216 .....	641.341	1.122.531
RIKS 30 0701 .....	452.062	612.456
RIKB 25 0612 .....	328.810	485.866
RIKB 42 0217 .....	228.007	1.107.482
HFF150434 .....	0	310.780
RIKS 37 0115 .....	0	10.265
<b>Samtals</b>	<b>11.507.747</b>	<b>11.515.735</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nafnávöxtun .....	6,17%	4,72%	(2,67%)	2,38%
Raunávöxtun .....	1,35%	(3,44%)	(10,98%)	(2,35%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	5,112	4,815	4,598	4,724
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	13.195.687	13.287.246	11.143.071	11.219.211

### 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf plús hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	2024	2023
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	603.880	561.397
Verðbætur .....	138.632	392.121
	742.512	953.518
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	93.098	96.083
Víðskiptakostnaður .....	6.388	9.053
Önnur gjöld og kostnaður .....	9.076	8.955
<b>Heildargjöld</b>	108.562	114.091
<b>Hreinar tekjur</b> .....	633.950	839.427
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....	(131.313)	(924.246)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....	181.847	604.830
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>684.484</b>	<b>520.011</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	11.657.860	9.959.098
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	684.484	520.011
Seld hlutdeildarskírteini .....	308.773	4.255.895
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.203.629)	(3.077.143)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<b>11.447.488</b>	<b>11.657.860</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		11.443.622	11.478.118
Peningamarkaðsgæringar .....		0	172.283
<b>Fjárfestingar samtals</b>		11.443.622	11.650.401
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		22.317	17.123
<b>Aðrar eignir samtals</b>		22.317	17.123
<b>Eignir samtals</b>		11.465.938	11.667.524
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		8.616	8.037
Aðrar skuldir.....		9.834	1.627
<b>Skuldir samtals</b>		18.450	9.664
<b>Hrein eign .....</b>		<b>11.447.488</b>	<b>11.657.860</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		814.652	880.104
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		14,052	13,246

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	11.443.622	100%	0	0%	11.443.622	100%
	11.443.622	100%	0	0%	11.443.622	100%
Reiðufé .....	0	0%	22.317	0%	22.317	0%
	0	0%	22.317	0%	22.317	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.443.622</b>	<b>100%</b>	<b>22.317</b>	<b>0%</b>	<b>11.465.938</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	8.612.508	75%	0	0%	8.612.508	75%
Verðtryggð ríkisbréf .....	2.831.113	25%	0	0%	2.831.113	25%
Reiðufé .....	0	0%	22.317	0%	22.317	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.443.622</b>	<b>100%</b>	<b>22.317</b>	<b>0%</b>	<b>11.465.938</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
RIKB 28 1115 .....	2.997.429	26%	2.642.355	23%	355.073	3%
RIKB 35 0917 .....	1.998.358	17%	1.016.895	9%	981.462	9%
RIKB 27 0415 .....	1.499.889	13%	0	0%	1.499.889	13%
RIKS 33 0321 .....	1.106.497	10%	482.934	4%	623.563	5%
RIKS 30 0701 .....	1.086.460	9%	1.132.943	10%	(46.483)	(0%)
RIKB 31 0124 .....	1.036.875	9%	2.316.113	20%	(1.279.238)	(11%)
RIKB 42 0217 .....	860.160	8%	1.673.392	14%	(813.232)	(7%)
RIKS 26 0216 .....	416.366	4%	937.786	8%	(521.419)	(5%)
RIKS 37 0115 .....	221.790	2%	257.961	2%	(36.171)	(0%)
RIKB 26 1015 .....	219.798	2%	510.395	4%	(290.597)	(3%)
Tíu stærstu samtals	11.443.622	100%	10.970.774	94%	472.847	4%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	679.626	6%	(679.626)	(6%)
Reiðufé .....	22.317	0%	17.123	0%	5.194	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.465.938</b>	<b>100%</b>	<b>11.667.524</b>	<b>100%</b>	<b>(201.586)</b>	<b>(2%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 35 0917 .....	2.914.690	1.936.848
RIKB 27 0415 .....	2.157.232	698.406
RIKB 28 1115 .....	1.904.754	1.581.873
RIKB 31 0124 .....	1.280.916	2.539.837
RIKB 26 1015 .....	1.099.466	1.387.852
RIKS 33 0321 .....	708.081	124.180
RIKS 30 0701 .....	525.756	623.641
RIKS 26 0216 .....	412.836	964.228
RIKB 25 0612 .....	339.315	477.238
RIKB 42 0217 .....	280.398	1.084.458
RIKS 37 0115 .....	0	51.325
HFF150434 .....	0	376.740
<b>Samtals</b>	<b>11.623.444</b>	<b>11.846.627</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nafnávöxtun .....	6,08%	4,75%	(3,82%)	2,22%
Raunávöxtun .....	1,27%	(3,41%)	(12,03%)	(2,51%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	14,052	13,246	12,645	13,147
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	11.447.488	11.657.860	9.959.098	13.966.535

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu.

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	2024	2023
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	167.052	248.433
Verðbætur .....	274.297	655.799
<b>Heildartekjur</b>	<b>441.349</b>	<b>904.232</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	49.470	68.314
Viðskiptakostnaður .....	833	3.959
Önnur gjöld og kostnaður .....	4.823	6.364
<b>Heildargjöld</b>	<b>55.126</b>	<b>78.637</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	<b>386.223</b>	<b>825.595</b>
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....	<b>(190.424)</b>	<b>(1.049.468)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....	<b>217.815</b>	<b>694.501</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>413.614</b>	<b>470.629</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	<b>6.411.038</b>	<b>9.122.040</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	413.614	470.629
Seld hlutdeildarskírteini .....	319.189	2.178.328
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.263.588)	(5.359.959)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<b>5.880.252</b>	<b>6.411.038</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		5.864.499	6.210.479
Peningamarkaðsgæringar .....		0	186.950
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>5.864.499</u>	<u>6.397.429</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		2.842	18.645
Aðrar eignir .....		17.329	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>20.171</u>	<u>18.645</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.884.671</u>	<u>6.416.074</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.379	4.485
Aðrar skuldir .....		39	551
<b>Skuldir samtals</b>		<u>4.418</u>	<u>5.037</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>5.880.252</u></b>	<b><u>6.411.038</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		269.922	314.513
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		21,785	20,384

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	5.864.346	100%	0	0%	5.864.346	100%
ÍL - sjóður .....	154	0%	0	0%	154	0%
	5.864.499	100%	0	0%	5.864.499	100%
Reiðufé .....	0	0%	2.842	0%	2.842	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	17.329	0%	17.329	0%
	0	0%	20.171	0%	20.171	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.864.499</b>	<b>100%</b>	<b>20.171</b>	<b>0%</b>	<b>5.884.671</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Verðtryggð ríkisbréf .....	5.712.787	97%	0	0%	5.712.787	97%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	151.558	3%	0	0%	151.558	3%
Húsnæðisbréf .....	154	0%	0	0%	154	0%
Reiðufé .....	0	0%	2.842	0%	2.842	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	17.329	0%	17.329	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.864.499</b>	<b>100%</b>	<b>20.171</b>	<b>0%</b>	<b>5.884.671</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
RIKS 30 0701 .....	1.728.761	29%	1.763.399	27%	(34.638)	(1%)
RIKS 33 0321 .....	1.721.369	29%	1.780.442	28%	(59.073)	(1%)
RIKS 26 0216 .....	1.708.183	29%	1.783.348	28%	(75.165)	(1%)
RIKS 37 0115 .....	554.474	9%	461.353	7%	93.122	2%
RIKB 27 0415 .....	71.103	1%	0	0%	71.103	1%
RIKB 31 0124 .....	46.859	1%	0	0%	46.859	1%
RIKB 28 1115 .....	32.599	1%	0	0%	32.599	1%
RIKB 26 1015 .....	996	0%	0	0%	996	0%
IBH 37 1215 .....	154	0%	155	0%	(1)	(0%)
HFF150434 .....	0	0%	421.782	7%	(421.782)	(7%)
Tíu stærstu samtals	5.864.499	100%	6.210.479	97%	(345.980)	(6%)
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	186.950	3%	(186.950)	(3%)
Reiðufé .....	2.842	0%	18.645	0%	(15.803)	(0%)
Aðrar eignir .....	17.329	0%	0	0%	17.329	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.884.671</b>	<b>100%</b>	<b>6.416.074</b>	<b>100%</b>	<b>(531.404)</b>	<b>(9%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	620.119	791.601
RIKB 26 1015 .....	393.156	395.558
RIKS 37 0115 .....	201.418	141.162
RIKS 33 0321 .....	134.597	279.890
RIKB 27 0415 .....	107.167	37.933
RIKB 25 0612 .....	104.264	105.034
RIKB 31 0124 .....	99.881	55.373
RIKB 28 1115 .....	46.489	13.990
RIKS 30 0701 .....	33.897	157.145
HFF150434 .....	0	424.223
<b>Samtals</b>	<b>1.740.988</b>	<b>2.401.908</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nafnávöxtun .....	6,87%	5,33%	(4,11%)	5,61%
Raunávöxtun .....	2,03%	(2,88%)	(12,30%)	0,73%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	21,785	20,384	19,353	20,182
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.880.252	6.411.038	9.122.040	8.979.293

### 5. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Meginbreytingin er sú að fjárfestingarstefna sjóðsins hefur verið rýmkuð og sjóðnum nú heimilt að fjárfesta fyrir allt að 10% af eignum sínum í óverðtryggðum skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Þá er framvegis heimilt að senda tilkynningar um reqlubreytingar til hlutdeildarskírteinishafa með tilkynningu í netbanka.

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	120.843	48.680
<b>Heildartekjur</b>	<u>120.843</u>	<u>48.680</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	16.374	6.614
Viðskiptakostnaður .....	256	950
Önnur gjöld og kostnaður .....	1.596	617
<b>Heildargjöld</b>	<u>18.226</u>	<u>8.182</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	102.617	40.498
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....	(11.671)	(20.561)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....	18.595	56.868
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>109.541</b></u>	<u><b>76.805</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.054.233	206.303
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	109.541	76.805
Seld hlutdeildarskírteini .....	355.355	1.871.728
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(311.601)	(100.603)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u><b>2.207.528</b></u>	<u><b>2.054.233</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.204.708	2.053.347
Peningamarkaðsgerningar .....		0	998
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.204.708</u>	<u>2.054.344</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		4.563	1.127
Aðrar eignir .....		0	178
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>4.563</u>	<u>1.306</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.209.270</u>	<u>2.055.650</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.647	1.408
Aðrar skuldir.....		95	9
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.742</u>	<u>1.417</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>2.207.528</u></b>	<b><u>2.054.233</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		112.114	110.040
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		19,690	18,668

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	2.204.708	100%	0	0%	2.204.708	100%
	2.204.708	100%	0	0%	2.204.708	100%
Reiðufé .....	0	0%	4.563	0%	4.563	0%
	0	0%	4.563	0%	4.563	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.204.708</b>	<b>100%</b>	<b>4.563</b>	<b>0%</b>	<b>2.209.270</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	2.204.708	100%	0	0%	2.204.708	100%
Reiðufé .....	0	0%	4.563	0%	4.563	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.204.708</b>	<b>100%</b>	<b>4.563</b>	<b>0%</b>	<b>2.209.270</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
RIKB 42 0217.....	543.682	25%	595.162	29%	(51.480)	(2%)
RIKB 28 1115.....	542.124	25%	581.154	28%	(39.030)	(2%)
RIKB 31 0124.....	539.948	24%	535.891	26%	4.057	0%
RIKB 35 0917.....	489.716	22%	199.186	10%	290.530	13%
RIKB 27 0415.....	58.346	3%	0	0%	58.346	3%
RIKB 26 1015.....	30.890	1%	89.898	4%	(59.008)	(3%)
RIKB 25 0612.....	0	0%	52.054	3%	(52.054)	(2%)
RIKB 24 0415.....	0	0%	998	0%	(998)	(0%)
Samtals	2.204.708	100%	2.054.344	100%	150.363	7%
Reiðufé .....	4.563	0%	1.127	0%	3.435	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	178	0%	(178)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.209.270</b>	<b>100%</b>	<b>2.055.650</b>	<b>100%</b>	<b>153.620</b>	<b>7%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 35 0917 .....	302.164	10.776
RIKB 31 0124 .....	98.372	97.018
RIKB 28 1115 .....	77.941	121.354
RIKB 27 0415 .....	62.543	5.286
RIKB 26 1015 .....	29.730	90.310
RIKB 25 0612 .....	20.721	73.718
RIKB 42 0217 .....	8.952	59.334
<b>Samtals</b>	<b>600.422</b>	<b>457.797</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	5,47%	2,40%	(5,03%)	(2,68%)
Raunávöxtun .....	0,69%	(5,58%)	(13,14%)	(7,17%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,690	18,668	18,230	19,195
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.207.528	2.054.233	206.303	342.606

### 5. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Meginbreytingin er sú að fjárfestingarstefna sjóðsins hefur verið rýmkuð til samræmis við minnkandi framboð á verðtryggðum ríkisskuldabréfum.

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Markaðsbréf hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	54.043	46.988
Verðbætur .....	24.072	49.462
<b>Heildartekjur</b>	<u>78.115</u>	<u>96.450</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	8.012	8.459
Viðskiptakostnaður .....	187	141
Önnur gjöld og kostnaður .....	773	789
<b>Heildargjöld</b>	<u>8.972</u>	<u>9.390</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	69.143	87.060
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....	(25.645)	(34.496)
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....	40.443	(7.895)
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>83.941</b></u>	<u><b>44.669</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	970.038	1.284.872
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	83.941	44.669
Seld hlutdeildarskírteini .....	33.538	49.338
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(118.454)	(408.841)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u><b>969.063</b></u>	<u><b>970.038</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		930.523	805.067
Peningamarkaðsgerningar .....		0	160.872
<b>Fjárfestingar samtals</b>		930.523	965.939
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		39.316	4.692
Aðrar eignir .....		2	84
<b>Aðrar eignir samtals</b>		39.318	4.775
<b>Eignir samtals</b>		969.842	970.715
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		722	677
Aðrar skuldir .....		57	0
<b>Skuldir samtals</b>		779	677
<b>Hrein eign .....</b>		<b>969.063</b>	<b>970.038</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		139.614	152.187
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		6,941	6,374



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024	
		%		%		%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	229.162	24%	0	0%	0	0%	229.162	24%
Reykjavíkurborg .....	148.581	15%	0	0%	0	0%	148.581	15%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	141.836	15%	0	0%	141.836	15%
Arion banki hf. ....	0	0%	82.924	9%	0	0%	82.924	9%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	76.102	8%	0	0%	76.102	8%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	66.759	7%	0	0%	66.759	7%
Rarik ohf. ....	0	0%	42.420	4%	0	0%	42.420	4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	33.801	3%	0	0%	0	0%	33.801	3%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	23.288	2%	0	0%	23.288	2%
Kvika banki hf. ....	0	0%	23.210	2%	0	0%	23.210	2%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	20.072	2%	0	0%	20.072	2%
Garðabær .....	19.471	2%	0	0%	0	0%	19.471	2%
HS Veitur hf. ....	0	0%	11.634	1%	0	0%	11.634	1%
Arctic Adventures hf. ....	0	0%	11.263	1%	0	0%	11.263	1%
	431.015	44%	499.508	52%	0	0%	930.522	96%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	39.316	4%	39.316	4%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	2	0%	2	0%
	0	0%	0	0%	39.318	4%	39.318	4%
<b>Eignir samtals</b>	431.015	44%	499.508	52%	39.318	4%	969.842	100%

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024	
		%		%		%	Samtals	%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	268.041	28%	0	0%	268.041	28%
Ríkisskuldabréf .....	229.162	24%	0	0%	0	0%	229.162	24%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf. ....	201.853	21%	0	0%	0	0%	201.853	21%
Önnur fyrirtæki .....	0	0%	231.467	24%	0	0%	231.467	24%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	39.316	4%	39.316	4%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	2	0%	2	0%
<b>Eignir samtals</b>	431.015	44%	499.508	52%	39.318	4%	969.842	100%

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
RVKN 35 1 .....	107.112	11%	5.458	1%	101.653	10%
ARION T2I 30 .....	82.924	9%	77.969	8%	4.955	1%
BUS 56 LBR .....	76.102	8%	72.693	7%	3.409	0%
RIKB 26 1015 .....	64.770	7%	64.213	7%	557	0%
RIKB 28 1115 .....	64.360	7%	91.409	9%	(27.049)	(3%)
LBANK T2I 36 .....	61.419	6%	0	0%	61.419	6%
RVKN 27 1 .....	41.469	4%	0	0%	41.469	4%
OR031033 GB .....	41.014	4%	0	0%	41.014	4%
RIKB 31 0124 .....	40.820	4%	30.354	3%	10.466	1%
LBANK CB 27 .....	37.398	4%	0	0%	37.398	4%
Tíu stærstu samtals	617.388	64%	342.096	35%	275.292	28%
Aðrar fjárfestingar .....	313.135	32%	623.843	64%	(310.708)	(32%)
Reiðufé .....	39.316	4%	4.692	0%	34.624	4%
Aðrar eignir .....	2	0%	84	0%	(81)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>969.842</b>	<b>100%</b>	<b>970.715</b>	<b>100%</b>	<b>(873)</b>	<b>(0%)</b>

## Skýringar, frh.

---

## Skýringar, frh.

---

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RVKN 35 1 .....	115.706	10.730
LSS150434 .....	70.544	70.962
LBANK T2 35 .....	62.993	42.192
LBANK T2I 36 .....	60.018	0
OR031033 GB .....	40.045	0
RVKN 27 1 .....	40.000	0
LBANK CB 27 .....	36.909	0
RIKB 27 0415 .....	32.985	0
RVKN 27 1 .....	29.852	20.474
OR020934 GB .....	25.886	0
LBANK CB 29 .....	20.997	0
LBANK T2 35 .....	20.000	0
KVIKA 34 1211 T2i .....	20.000	41.265
ARION CB 27 .....	18.545	19.127
RIKB 28 1115 .....	0	28.140
RIKB 25 0612 .....	0	48.721
ARBO 31 GSB .....	0	63.865
LBANK T2I 29 .....	0	53.709
AKU 10 1 .....	0	27.445
REGINN280130 .....	0	20.471
REGINN27 GB .....	0	20.129
MOS 13 1 .....	0	17.200
RARIK 011025 .....	0	15.780
GARD 16 01 .....	0	14.664
OR180242 GB .....	0	14.328
<b>Samtals</b>	<b>594.480</b>	<b>529.202</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nafnávöxtun .....	8,90%	4,47%	0,03%	5,17%
Raunávöxtun .....	3,96%	(3,67%)	(8,51%)	0,31%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	6,941	6,374	6,101	6,099
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	969.063	970.038	1.284.872	1.936.221

## 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu.

## 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Global Equity Fund hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	5.767	13.464
Vextir .....	3.682	2.106
Aðrar tekjur .....	0	587
<b>Heildartekjur</b>	9.449	16.156
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	65.714	56.614
Endurgreidd þóknun ..... 7	(22.762)	0
Vextir og verðbætur .....	0	100
Viðskiptakostnaður .....	343	390
Önnur gjöld og kostnaður .....	3.675	4.711
<b>Heildargjöld</b>	46.969	61.816
<b>Hrein gjöld</b> .....	(37.520)	(45.659)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....	1.732.963	124.510
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....	(1.108.748)	564.496
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>586.695</b>	<b>643.347</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.952.319	3.498.791
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	586.695	643.347
Seld hlutdeildarskírteini .....	731.631	250.847
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(583.310)	(440.666)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<b>4.687.335</b>	<b>3.952.319</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		4.648.821	3.892.673
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.648.821</u>	<u>3.892.673</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		33.920	91.469
Aðrar eignir .....		23.209	324
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>57.129</u>	<u>91.794</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.705.950</u>	<u>3.984.467</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		52	5.083
Aðrar skuldir .....		18.563	27.065
<b>Skuldir samtals</b>		<u>18.615</u>	<u>32.148</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>4.687.335</b></u>	<u><b>3.952.319</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.046	1.014
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		4.481,910	3.895,970

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
Landsbréf - Global Portfolio hs .....	4.648.821	99%	4.648.821	99%
	4.648.821	99%	4.648.821	99%
Reiðufé .....	33.920	1%	33.920	1%
Aðrar eignir .....	23.209	0%	23.209	0%
	57.129	1%	57.129	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.705.950</b>	<b>100%</b>	<b>4.705.950</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	3.542.183	75%	3.542.183	75%
Evrópa .....	621.979	13%	621.979	13%
Japan .....	263.197	6%	263.197	6%
Annað .....	221.462	5%	221.462	5%
Reiðufé .....	33.920	1%	33.920	1%
Aðrar eignir .....	23.209	0%	23.209	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.705.950</b>	<b>100%</b>	<b>4.705.950</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
LGP .....	4.648.821	99%	0	0%	4.648.821	99%
TRPGEQI LX Equity .....	0	0%	724.050	18%	(724.050)	(15%)
UBGLIUA LX Equity .....	0	0%	517.632	13%	(517.632)	(11%)
NOAGGIU ID Equity .....	0	0%	464.699	12%	(464.699)	(10%)
FIUSEQU ID Equity .....	0	0%	396.042	10%	(396.042)	(8%)
STWDIUS ID Equity .....	0	0%	366.839	9%	(366.839)	(8%)
OEF US Equity .....	0	0%	342.320	9%	(342.320)	(7%)
IVV US Equity .....	0	0%	319.932	8%	(319.932)	(7%)
JGEUGRI LX Equity .....	0	0%	143.738	4%	(143.738)	(3%)
IWB US Equity .....	0	0%	142.558	4%	(142.558)	(3%)
Tíu stærstu samtals	4.648.821	99%	3.417.810	86%	1.231.011	26%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	474.863	12%	(474.863)	(10%)
Reiðufé .....	33.920	1%	91.469	2%	(57.549)	(1%)
Aðrar eignir .....	23.209	0%	324	0%	22.885	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.705.950</b>	<b>100%</b>	<b>3.984.467</b>	<b>100%</b>	<b>721.483</b>	<b>15%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LGP .....	4.616.002	15.019
QQQ US Equity .....	125.120	267.605
ASEEIAU LX Equity .....	83.634	80.682
IVV US Equity .....	64.907	447.034
OEF US Equity .....	29.996	445.149
FIUSEQU ID Equity .....	19.887	497.180
EWJ US Equity .....	14.603	156.914
LN40 .....	8.991	167.080
NOVO B .....	2.952	2.954
STWDIUS ID Equity .....	0	390.869
TRPGEQI LX Equity .....	0	856.587
UBGLIUA LX Equity .....	0	557.612
NOAGGIU ID Equity .....	0	540.911
JGEUGRI LX Equity .....	0	149.626
IWB US Equity .....	0	165.190
JBEMEUC LX Equity .....	0	93.719
<b>Samtals</b>	<b>4.966.092</b>	<b>4.834.132</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	15,04%	18,33%	(19,37%)	20,45%
Raunávöxtun .....	9,82%	9,11%	(26,26%)	14,89%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4.481,910	3.895,970	3.292,520	4.083,530
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.687.335	3.952.319	3.498.791	4.323.868

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og á samanburðarári voru eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50
Norsk króna (NOK) .....	12,21	13,39

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun sjóðsins er 1,5% á ársgrundvelli og er hún reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Þar sem sjóðurinn er rekinn sem fylgisjóður Landsbréf – Global Portfolio hs. þar sem einnig er reiknuð 1,5% umsýsluþóknun, hafa Landsbréf, rekstrarfélag beggja sjóða, skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf – Global Equity Fund hs. þá umsýsluþóknun sem reiknuð er á fjárfestingu sjóðsins í Landsbréf – Global Portfolio hs.

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn er nú rekinn sem fylgisjóður við Landsbréf - Global Portfolio hs. og sá sjóður höfuðsjóður fyrir Landsbréf - Global Equity Fund. Fjárfestingarstefnu sjóðsins var breytt til samræmis við það að vera fylgisjóður. Um fylgisjóð gildir að þeir skulu fjárfesta að lágmarki 85% af eignum sínum í höfuðsjóðnum.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Global Portfolio hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	15.306	7.238
Vextir .....	2.905	1.575
<b>Heildartekjur</b>	<u>18.211</u>	<u>8.813</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	61.462	32.652
Viðskiptakostnaður .....	282	727
Önnur gjöld og kostnaður .....	5.245	2.711
<b>Heildargjöld</b>	<u>66.989</u>	<u>36.089</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>	(48.778)	(27.276)
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>	67.791	(28.015)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>	279.270	529.880
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>298.283</b></u>	<u><b>474.589</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	2.225.823	2.327.941
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	298.283	474.589
Seld hlutdeildarskírteini .....	4.972.802	80.329
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(90.026)	(561.322)
Gjaldeyrisingisáhrif.....	32.686	(95.714)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<u><b>7.439.568</b></u>	<u><b>2.225.823</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		7.391.611	2.175.012
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>7.391.611</u>	<u>2.175.012</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		56.945	52.450
Aðrar eignir .....		1.520	1.262
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>58.465</u>	<u>53.712</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>7.450.077</u>	<u>2.228.723</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		10.509	2.823
Aðrar skuldir .....		0	77
<b>Skuldir samtals</b>		<u>10.509</u>	<u>2.901</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>7.439.568</u></b>	<b><u>2.225.823</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		2.460	845
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		21,883	19,336

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða</b>				
T.Rowe - Global Equity .....	2.085.270	28%	2.085.270	28%
American Cent.Global Growth Equity Fund .....	869.144	12%	869.144	12%
UBAM-30 Global Leaders .....	846.826	11%	846.826	11%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	785.323	11%	785.323	11%
iShares S&P 100 ETF .....	674.752	9%	674.752	9%
iShares Core S&P 500 ETF .....	510.425	7%	510.425	7%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	342.380	5%	342.380	5%
Seilern Stryx World Growth .....	318.548	4%	318.548	4%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	240.689	3%	240.689	3%
iShares MSCI Japan ETF .....	231.163	3%	231.163	3%
Landsbréf - Nordic 40 hs. ....	202.140	3%	202.140	3%
Ashmore Group .....	149.452	2%	149.452	2%
Jupiter - European Growth .....	135.500	2%	135.500	2%
	7.391.612	99%	7.391.612	99%
Reiðufé .....	56.945	1%	56.945	1%
Aðrar eignir .....	1.520	0%	1.520	0%
	58.465	1%	58.465	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.450.077</b>	<b>100%</b>	<b>7.450.077</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	5.632.060	76%	5.632.060	76%
Evrópa .....	988.944	13%	988.944	13%
Japan .....	418.483	6%	418.483	6%
Annað .....	352.124	5%	352.124	5%
Reiðufé .....	56.945	1%	56.945	1%
Aðrar eignir .....	1.520	0%	1.520	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.450.077</b>	<b>100%</b>	<b>7.450.077</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
TRPGEQI LX Equity .....	1.339.092	18%	396.941	18%	942.151	13%
NOAGGIU ID Equity .....	869.144	12%	255.621	11%	613.523	8%
UBGLIUA LX Equity .....	846.826	11%	285.520	13%	561.306	8%
FIUSEQU ID Equity .....	785.323	11%	225.285	10%	560.038	8%
TRGBVI9 LX Equity .....	746.178	10%	0	0%	746.178	10%
OEF US Equity .....	674.752	9%	194.816	9%	479.936	6%
IVV US Equity .....	510.425	7%	178.571	8%	331.854	4%
QQQ US Equity .....	342.380	5%	67.155	3%	275.225	4%
STWDIUS ID Equity .....	318.548	4%	204.610	9%	113.938	2%
IWB US Equity .....	240.689	3%	77.726	3%	162.962	2%
Tíu stærstu samtals	6.673.356	90%	1.886.245	85%	4.787.112	64%
Aðrar fjárfestingar .....	718.255	10%	288.767	13%	429.488	6%
Reiðufé .....	56.945	1%	52.450	2%	4.495	0%
Aðrar eignir .....	1.520	0%	1.262	0%	258	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.450.077</b>	<b>100%</b>	<b>2.228.723</b>	<b>100%</b>	<b>5.221.353</b>	<b>70%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRPGEQI LX Equity .....	864.217	0
TRGBVI9 LX Equity .....	747.353	0
UBGLIUA LX Equity .....	562.579	0
NOAGGIU ID Equity .....	545.729	0
FIUSEQU ID Equity .....	501.609	27.553
IVV US Equity .....	410.947	139.146
OEF US Equity .....	409.174	13.841
STWDIUS ID Equity .....	394.350	279.353
QQQ US Equity .....	304.140	57.903
LN40 .....	177.754	28.352
EWJ US Equity .....	158.312	5.047
ASEEIAU LX Equity .....	154.101	0
IWB US Equity .....	146.642	8.316
JGEUGRI LX Equity .....	99.947	27.772
JBEMEUC LX Equity .....	0	53.494
<b>Samtals</b>	<b>5.476.851</b>	<b>640.777</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun í USD .....	13,17%	23,62%	(25,93%)	17,77%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	21,883	19,336	15,642	21,118
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.439.568	2.225.823	2.327.941	2.595.426

### 5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og á samanburðarári voru eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 6. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn er nú rekin á formi verðbréfasjóðs í stað sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta. Fjárfestingarstefnu sjóðsins var breytt og sjóðurinn er nú höfuðsjóður fyrir Landsbréf - Global Equity Fund hs.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



Landsbréf - Nordic 40 hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	23.689	21.667
Vextir .....	141	82
<b>Heildartekjur</b>	<u>23.830</u>	<u>21.749</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	10.554	8.904
Vextir og verðbætur .....	0	2
Viðskiptakostnaður .....	900	572
Önnur gjöld og kostnaður .....	961	812
<b>Heildargjöld</b>	<u>12.416</u>	<u>10.291</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	11.414	11.458
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....	38.823	8.008
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....	(61.885)	117.402
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(11.648)</b></u>	<u><b>136.868</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	890.031	756.530
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	(11.648)	136.868
Seld hlutdeildarskírteini .....	279.880	55.984
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(236.576)	(54.357)
Gjaldeyrsgengisáhrif .....	(39.088)	(4.994)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u><b>882.601</b></u>	<u><b>890.031</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		881.156	890.604
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>881.156</u>	<u>890.604</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		6.923	2.298
Aðrar eignir.....		0	924
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>6.923</u>	<u>3.221</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>888.079</u>	<u>893.825</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		2.843	2.502
Aðrar skuldir .....		2.636	1.292
<b>Skuldir samtals</b>		<u>5.479</u>	<u>3.794</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>882.601</u></b>	<b><u>890.031</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		24	23
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		260,340	262,720

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2024	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framsélanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S .....	249.562	28%	0	0%	249.562	28%
Investor AB .....	43.633	5%	0	0%	43.633	5%
DSV Panalpina A/S .....	35.344	4%	0	0%	35.344	4%
Volvo AB .....	34.197	4%	0	0%	34.197	4%
Atlas Copco AB .....	34.078	4%	0	0%	34.078	4%
Nordea bank ABP .....	31.976	4%	0	0%	31.976	4%
Assa Abloy AB .....	25.331	3%	0	0%	25.331	3%
Nokia Oyj .....	20.961	2%	0	0%	20.961	2%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson .....	19.918	2%	0	0%	19.918	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB,Stockholm .....	19.529	2%	0	0%	19.529	2%
Sampo Oyj .....	18.627	2%	0	0%	18.627	2%
Atlas Copco AB .....	17.917	2%	0	0%	17.917	2%
Hexagon AB .....	17.846	2%	0	0%	17.846	2%
ABB LTD .....	17.688	2%	0	0%	17.688	2%
AstraZeneca PLC .....	17.451	2%	0	0%	17.451	2%
Novozymes A/S .....	17.330	2%	0	0%	17.330	2%
Swedbank AB .....	17.124	2%	0	0%	17.124	2%
Danske Bank A/S .....	16.433	2%	0	0%	16.433	2%
Sandvik AB .....	16.408	2%	0	0%	16.408	2%
EQT AB .....	15.860	2%	0	0%	15.860	2%
COLOPLAST-B .....	14.836	2%	0	0%	14.836	2%
Kone Oyj .....	14.257	2%	0	0%	14.257	2%
Svenska Handelsbanken AB .....	13.721	2%	0	0%	13.721	2%
Essity AB .....	13.630	2%	0	0%	13.630	2%
Pandora A/S .....	13.163	1%	0	0%	13.163	1%
UPM-Kymmene Oyj .....	13.148	1%	0	0%	13.148	1%
Evolution Gaming Group AB .....	12.518	1%	0	0%	12.518	1%
Vestas Wind System A/S .....	12.443	1%	0	0%	12.443	1%
Genmab A/S .....	11.634	1%	0	0%	11.634	1%
Alfa Laval AB .....	10.854	1%	0	0%	10.854	1%
Carlsberg A/S .....	7.828	1%	0	0%	7.828	1%
Boliden AB mines .....	6.950	1%	0	0%	6.950	1%
Hennes & Mauritz AB .....	6.523	1%	0	0%	6.523	1%
ORSTED A/S .....	6.462	1%	0	0%	6.462	1%
Svenska Cellulosa AB .....	6.437	1%	0	0%	6.437	1%
Zealand Pharma A/S .....	6.323	1%	0	0%	6.323	1%
A P Moller - Maersk A/S .....	6.202	1%	0	0%	6.202	1%
SAAB AB .....	6.147	1%	0	0%	6.147	1%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS .....	6.050	1%	0	0%	6.050	1%
Neste Oil .....	4.816	1%	0	0%	4.816	1%
	881.156	99%	0	0%	881.156	99%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

					31.12.2024	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	6.923	1%	6.923	1%
	0	0%	6.923	1%	6.923	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>881.156</b>	<b>99%</b>	<b>6.923</b>	<b>1%</b>	<b>888.079</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					31.12.2024	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Heilbrigðisgeiri .....	299.806	34%	0	0%	299.806	34%
Iðnaður .....	255.685	29%	0	0%	255.685	29%
Fjármálaþjónusta .....	176.904	20%	0	0%	176.904	20%
Neysluvörur .....	42.942	5%	0	0%	42.942	5%
Tæknigeiri .....	40.879	5%	0	0%	40.879	5%
Smásala .....	32.203	4%	0	0%	32.203	4%
Nauðsynjavörur .....	21.459	2%	0	0%	21.459	2%
Veitur .....	6.462	1%	0	0%	6.462	1%
Orka .....	4.816	1%	0	0%	4.816	1%
Reiðufé .....	0	0%	6.923	1%	6.923	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>881.156</b>	<b>99%</b>	<b>6.923</b>	<b>1%</b>	<b>888.079</b>	<b>100%</b>

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

## 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
NOVO B .....	249.562	28%	272.884	31%	(23.322)	(3%)
INVE B .....	43.633	5%	33.943	4%	9.689	1%
DSV .....	35.343	4%	24.681	3%	10.662	1%
VOLV B .....	34.197	4%	31.771	4%	2.426	0%
ATCO A .....	34.078	4%	35.727	4%	(1.649)	(0%)
NDA FH Equity .....	31.976	4%	33.290	4%	(1.314)	(0%)
ASSA B .....	25.331	3%	22.380	3%	2.951	0%
NOKIA FH Equity .....	20.961	2%	13.891	2%	7.070	1%
ERIC B .....	19.918	2%	14.051	2%	5.866	1%
SEB A .....	19.530	2%	18.253	2%	1.276	0%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>514.530</b>	<b>58%</b>	<b>500.873</b>	<b>56%</b>	<b>13.658</b>	<b>2%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	366.626	41%	389.731	44%	(23.105)	(3%)
Reiðufé .....	6.923	1%	2.298	0%	4.625	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	924	0%	(924)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>888.079</b>	<b>100%</b>	<b>893.825</b>	<b>100%</b>	<b>(5.746)</b>	<b>(1%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NOVO B	70.064	72.215
NSIS B	10.984	2.428
INVE B	8.056	4.445
EQT	7.406	435
SAAB B	6.866	388
MAERSK B	6.742	6.303
SKF B	6.516	6.203
VOLV B	6.413	2.333
ATCO A	6.291	4.047
ZEAL	5.869	170
DSV	5.523	1.456
NDA FH Equity	5.353	2.893
ASSA B	4.473	2.913
VWS	3.798	1.125
NOKIA FH Equity	3.565	2.038
SEB A	3.394	2.263
HEXA B	3.231	1.896
SAMPO FH Equity	3.116	503
SWED A	2.964	1.761
ATCO B	2.942	1.649
COLO B	2.840	1.378
SAND	2.745	1.736
AZN	2.738	2.252
UPM FH Equity	2.577	1.333
EVO	2.574	1.484
SHB A	2.561	1.408
ERIC B	2.316	2.060
ABB	2.272	1.882
GMAB	2.245	1.325
KNEBV FH Equity	2.209	1.264
DANSKE	2.081	1.811
ESSITY B	1.993	1.744
PNDORA	1.979	1.911
ALFA	1.908	1.129
ORSTED	1.604	2.879
CARL B	1.504	648
NESTE FH Equity	1.469	370
INVE A	1.432	13.025
NIBE B	1.324	487
STERV FH Equity	1.103	5.407
BOL	1.007	640
SCA B	983	517
HM B	823	1.260
SVITZR	0	232
<b>Samtals</b>	<b>217.851</b>	<b>165.643</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins í mynt hans. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun í EUR .....	(0,91%)	18,04%	(11,03%)	25,26%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR .....	260,340	262,720	222,560	250,160
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	882.601	890.031	756.530	1.090.843

Landsbréf – Nordic 40 er vísitölusjóður, sbr. 68. grein laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Nordic 40. Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, fjármagnstekjuskattur, umsýsluþóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMX Nordic 40.

Samanburður ávöxtunar við viðmið.

	Ávöxtun ársins 2024	Ávöxtun viðmiðs árið 2024	Mismunur á ávöxtun
Nafnávöxtun í EUR .....	(0,91%)	(1,61%)	0,70%

## 5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok ársins og á samanburðarári voru eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Evra (EUR) .....	143,90	150,50
Dönsk króna ( DKK )*.....	19,30	20,19
Sænsk króna ( SEK )*.....	12,57	13,56

\* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölunnar fært yfir í EUR miðað við miðgengi Seðlabanka Íslands í lok ársins.

## 6. Fylgnifrávik

Fylgnifrávik er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölunnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávik sjóðsins er 2% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem ávallt er munur á ávöxtuninni og vísitölunni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifráviki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifráviki í lok árs 2024.

	Áætlað fylgnifrávik	Útreiknað fylgnifrávik
Fylgnifrávik .....	2,00%	0,69%

# Skýringar, frh.

---

## 6. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er evra (EUR) en í lok ársins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við miðgengi Seðlabanka Íslands í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila. Reglum sjóðsins var breytt á árinu 2023 í samræmi við breytingu Nasdaq á forsendum vísitölunnar OMX Nordic 40. Þetta þýðir að hér eftir verður vísitalan endurstíllt ef eitthvað eitt félag fer yfir 35% í vísitölunni eða eitthvað annað yfir 20%.

## 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni árið 2024

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	86.589	98.905
Vextir .....	1.081	737
<b>Heildartekjur</b>	<u>87.671</u>	<u>99.642</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	19.113	17.375
Viðskiptakostnaður .....	1.737	1.462
Önnur gjöld og kostnaður .....	5.734	5.213
<b>Heildargjöld</b>	<u>26.585</u>	<u>24.050</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....	61.086	75.592
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....	(17.769)	(178.726)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....	745.829	95.284
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>789.145</b></u>	<u><b>(7.851)</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.292.408	3.749.504
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....	789.145	(7.851)
Seld hlutdeildarskírteini .....	905.333	116.515
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u><b>4.986.887</b></u>	<u><b>3.292.408</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		4.584.897	3.288.920
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.584.897</u>	<u>3.288.920</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		116.403	778.135
Aðrar eignir .....		293.093	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>409.496</u>	<u>778.135</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.994.393</u>	<u>4.067.055</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		7.439	4.692
Aðrar skuldir .....		67	769.955
<b>Skuldir samtals</b>		<u>7.506</u>	<u>774.647</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<b><u>4.986.887</u></b>	<b><u>3.292.408</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.770	1.400
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		2.817,450	2.351,720

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2024					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
JBT Marel Corporation .....	798.572	16%	0	0%	798.572	16%
Arion banki hf. ....	627.196	13%	0	0%	627.196	13%
Íslandsbanki hf. ....	429.185	9%	0	0%	429.185	9%
Alvotek S.A.S. ....	376.472	8%	0	0%	376.472	8%
Hagar hf. ....	344.657	7%	0	0%	344.657	7%
Festi hf. ....	274.411	5%	0	0%	274.411	5%
Kvika banki .....	268.671	5%	0	0%	268.671	5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	252.808	5%	0	0%	252.808	5%
Síldarvinnslan hf. ....	236.694	5%	0	0%	236.694	5%
Heimar hf. ....	214.305	4%	0	0%	214.305	4%
Oculus Holding AG .....	212.974	4%	0	0%	212.974	4%
Amaroq Minerals Ltd. ....	167.789	3%	0	0%	167.789	3%
Icelandair Group hf .....	154.864	3%	0	0%	154.864	3%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ....	152.272	3%	0	0%	152.272	3%
Kaldalón hf. ....	74.026	1%	0	0%	74.026	1%
	4.584.897	92%	0	0%	4.584.897	92%
Reiðufé .....	0	0%	116.403	2%	116.403	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	293.093	6%	293.093	6%
	0	0%	409.496	8%	409.496	8%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.584.897</b>	<b>92%</b>	<b>409.496</b>	<b>8%</b>	<b>4.994.393</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2024					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður .....	1.555.808	31%	0	0%	1.555.808	31%
Fjármálastarfsemi .....	1.477.324	30%	0	0%	1.477.324	30%
Smásala .....	619.068	12%	0	0%	619.068	12%
Fasteignastarfsemi .....	541.139	11%	0	0%	541.139	11%
Sjávarútvegur .....	236.694	5%	0	0%	236.694	5%
Samgöngur .....	154.864	3%	0	0%	154.864	3%
Reiðufé .....	0	0%	116.403	2%	116.403	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	293.093	6%	293.093	6%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.584.897</b>	<b>92%</b>	<b>409.496</b>	<b>2%</b>	<b>4.994.393</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að endurspeglar samsetningu og ávöxtun OMX Iceland 15 Cap (OMXI15CAP) vísitölunnar sem kauphöllin Nasdaq Iceland reiknar.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
JBTM .....	798.572	16%	0	0%	798.572	16%
ARION .....	627.196	13%	484.928	12%	142.268	3%
ISB .....	429.185	9%	325.317	8%	103.868	2%
ALVO .....	376.472	8%	295.146	7%	81.326	2%
HAGA .....	344.657	7%	216.180	5%	128.476	3%
FESTI .....	274.411	5%	158.875	4%	115.536	2%
KVIKA .....	268.671	5%	185.532	5%	83.139	2%
REITIR .....	252.808	5%	0	0%	252.808	5%
SVN .....	236.694	5%	202.355	5%	34.339	0%
HEIMAR .....	214.305	4%	0	0%	214.305	0%
Tíu stærstu samtals	3.822.971	77%	1.868.333	46%	1.954.638	34%
Aðrar fjárfestingar.....	761.926	15%	1.420.587	35%	(658.661)	(13%)
Reiðufé .....	116.403	2%	778.135	19%	(661.732)	(13%)
Aðrar eignir .....	293.093	6%	0	0%	293.093	6%
<b>Samtals eignir</b>	<b>4.994.393</b>	<b>100%</b>	<b>4.067.055</b>	<b>100%</b>	<b>927.338</b>	<b>14%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
JBTM .....	798.572	0
HEIMAR .....	214.305	0
MAREL .....	196.115	1.103.867
REITIR .....	190.514	8.848
OCS .....	180.126	37.366
ARION .....	163.253	90.279
ALVO .....	154.576	98.120
ISB .....	94.328	36.877
KALD .....	74.026	0
HAGA .....	63.430	20.631
HAMP .....	60.731	132.238
SVN .....	59.042	2.538
AMRQ .....	55.494	0
KVIKA .....	52.582	13.349
FESTI .....	48.364	9.208
ICEAIR .....	32.370	3.372
EIM .....	31.730	137.653
SJOVA .....	31.549	5.338
BRIM .....	31.261	194.406
SKAGI .....	13.890	84.251
<b>Samtals</b>	<b>2.546.259</b>	<b>1.978.342</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	19,80%	0,35%	(20,87%)	36,00%
Raunávöxtun .....	14,37%	(7,47%)	(27,62%)	29,72%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2.817,450	2.351,720	2.343,440	2.961,370
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.986.887	3.292.408	3.749.504	4.856.647

Landsbréf - LEQ UCITS ETF er kauphallarsjóður (ETF) og jafnframt vísitölusjóður, sbr. 68. grein laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Iceland 10 Cap (OMXI10CAP). Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, umsýslubóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMXI10CAP.

Samanburður ávöxtunar við viðmið:

	Ávöxtun ársins 2024	Ávöxtun viðmiðs ársins 2024	Munur á ávöxtun
Nafnávöxtun .....	19,80%	15,89%	3,91%

## 5. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölunnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávík sjóðsins er 2,0% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem að ávallt er munur á ávöxtuninni og vísitölunni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifrávíki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifrávíki í lok ársins 2024.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík .....	2,00%	2,89%

Útreiknað fylgnifrávík fyrir árið 2024 var yfir áætluðu fylgnifrávíki, þann 20. desember 2024 tók sjóðurinn valfrjálsu tilboði John Bean Technologies Corporation (JBT) til hluthafa Marels hf. Sjóðurinn seldi hlutabréf sín í Marel hf. til JBT gegn greiðslu í formi hlutabréfa í JBT og reiðufjár. Samsetningu á kauphallarvísitölunni OMXI15CAP sem sjóðurinn fylgir var ekki breytt fyrr en 6. janúar 2025 og því er fylgnifrávík sjóðsins og vísitölunnar hærra en áætlað var.

## 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



LANDSBRÉF

# Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

## Ársreikningur 2024

## Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta árið 2024

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnvöxtun		
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	Breyting	31.12.2024	31.12.2023	2024	2023	2022
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	252.749	176.377	2.276.798	2.058.441	3.848	8.455	2.272.950	2.049.987	10,88%	27,724	24,612	12,64%	8,78%	(8,50%)
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.....	94.033	57.923	723.153	649.734	2.869	1.878	720.285	647.856	11,18%	12,150	10,549	15,18%	9,20%	(10,72%)
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	201.095	159.944	1.994.925	1.846.868	3.128	6.501	1.991.797	1.840.367	8,23%	15,947	14,327	11,31%	8,44%	(5,70%)
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	146.085	114.516	1.406.908	1.374.018	2.208	4.259	1.404.700	1.369.759	2,55%	16,820	15,019	11,99%	8,42%	(6,95%)
Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.*.....	2.755	-	86.913	-	51	-	86.862	-	-	10,461	-	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf A hs. ....	397.291	287.419	5.165.253	5.013.724	3.419	3.944	5.161.834	5.009.781	3,04%	11,907	11,025	8,00%	6,45%	0,36%
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	1.872.476	1.521.776	24.056.410	21.243.911	21.290	26.301	24.035.121	21.217.609	13,28%	18,624	17,139	8,66%	7,24%	(2,73%)
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	2.080.414	1.487.406	23.078.810	21.383.785	31.914	51.995	23.046.896	21.331.790	8,04%	20,937	19,034	10,00%	7,40%	(5,44%)
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	1.430.974	1.069.227	14.680.464	13.387.526	18.591	25.497	14.661.872	13.362.029	9,73%	16,850	15,184	10,97%	7,99%	(7,29%)
Landsbréf - Einkabréf E hs. *.....	126.561	130.525	1.122.945	872.461	2.307	6.329	1.120.638	866.132	100,00%	13,013	11,357	14,58%	18,83%	-
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	3.673.455	2.441.778	50.213.008	33.767.382	46.930	59.915	50.166.078	33.707.467	48,83%	1.597,509	1.461,136	9,33%	7,85%	3,86%
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	690.281	409.746	8.125.184	5.596.543	9.600	6.098	8.115.584	5.590.445	45,17%	1.260,310	1.151,990	9,40%	7,55%	3,03%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggt hs. ....	63.466	52.101	1.063.448	882.414	959	931	1.062.490	881.482	20,53%	1.521,880	1.422,190	7,01%	4,31%	(1,03%)
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.....	725.293	484.470	9.014.270	7.906.071	8.452	13.764	9.005.819	7.892.307	14,11%	1.421,980	1.301,970	9,22%	5,68%	0,36%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	1.849.289	(198.258)	14.992.954	14.795.798	35.279	51.750	14.957.675	14.744.048	1,45%	5,047	4,407	14,52%	(1,63%)	(11,71%)
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	731.730	(43.270)	8.043.847	7.867.859	30.386	14.097	8.013.461	7.853.761	2,03%	33,472	30,338	10,33%	(0,54%)	(11,78%)
Landsbréf - Hekla hs. *** .....	1.182.388	26.052	6.929.057	2.244.956	92.445	3.695	6.836.612	2.241.261	205,03%	0,444	0,360	23,24%	0,46%	(20,75%)
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.*...	15.186	9.081	169.185	103.954	1.085	6.208	168.100	97.747	71,97%	1.363,610	1.201,420	13,50%	9,17%	(6,32%)
Landsbréf - LEQ150 ETF hs.*.....	(8.680)	(7.061)	-	109.171	-	18.082	-	91.089	(100,00%)	-	607,260	-	(7,19%)	(34,87%)
<b>Samtals.....</b>	<b>15.526.841</b>	<b>8.179.752</b>	<b>173.143.533</b>	<b>141.104.617</b>	<b>314.760</b>	<b>309.700</b>	<b>172.828.774</b>	<b>140.794.914</b>	<b>22,75%</b>					

\* Starfsemi Landsbréfa - Eignadreifing varfærin hs. hófst í júní 2024, starfsemi Landsbréf - Einkabréf E hs. í apríl 2022 og starfsemi Landsbréfa - LEQ150 ETF hs. hófst í desember 2021 og var lokað í maí 2024.

\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD.

\*\*\* Landsbréf - Hekla hs. var áður rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir fagfjárfesta og er því ekki inn í samtölum síðasta árs í ársreikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og Landsbréf - Global Portfolio hs. sem nú er rekinn sem verðbréfasjóður en var áður rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og er því inn í samtölum síðasta árs í ársreikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.	Landsbréf - Einkabréf E hs.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>										
Arður .....	979	2.617	289	581	0	0	1.432	4.920	3.881	3.777
Vextir .....	20.569	19.969	27.132	18.772	10	122.188	476.995	281.041	90.603	2.489
Verðbætur .....	7.130	4.952	11.123	6.016	0	40.307	156.983	88.562	44.261	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>28.678</b>	<b>27.539</b>	<b>38.544</b>	<b>25.369</b>	<b>10</b>	<b>162.495</b>	<b>635.410</b>	<b>374.522</b>	<b>138.745</b>	<b>6.266</b>
<b>Gjöld</b>										
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	26.638	8.356	23.547	16.872	160	33.668	148.524	143.229	90.943	10.443
Endurgreidd þóknun .....	(11.689)	0	(10.501)	(7.153)	0	(12.159)	(65.902)	(85.981)	(66.801)	0
Árangurstengd þóknun .....	0	1.351	0	0	0	0	0	0	0	0
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viðskiptakostnaður .....	791	416	690	501	0	2.219	9.693	6.328	2.446	81
Önnur gjöld og kostnaður .....	2.728	856	2.411	1.728	24	6.630	29.246	28.203	17.908	1.337
<b>Heildargjöld</b>	<b>18.467</b>	<b>10.979</b>	<b>16.147</b>	<b>11.948</b>	<b>184</b>	<b>30.357</b>	<b>121.562</b>	<b>91.779</b>	<b>44.495</b>	<b>11.860</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>10.210</b>	<b>16.559</b>	<b>22.397</b>	<b>13.422</b>	<b>(174)</b>	<b>132.138</b>	<b>513.848</b>	<b>282.743</b>	<b>94.250</b>	<b>(5.595)</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>39.600</b>	<b>(4.454)</b>	<b>35.140</b>	<b>28.583</b>	<b>70</b>	<b>119.373</b>	<b>170.779</b>	<b>405.734</b>	<b>149.214</b>	<b>28.121</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>202.939</b>	<b>81.928</b>	<b>143.557</b>	<b>104.080</b>	<b>2.859</b>	<b>145.781</b>	<b>1.187.849</b>	<b>1.391.937</b>	<b>1.187.510</b>	<b>104.035</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>252.749</b>	<b>94.033</b>	<b>201.095</b>	<b>146.085</b>	<b>2.755</b>	<b>397.291</b>	<b>1.872.476</b>	<b>2.080.414</b>	<b>1.430.974</b>	<b>126.561</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>2.049.987</b>	<b>647.856</b>	<b>1.840.367</b>	<b>1.369.759</b>	<b>0</b>	<b>5.009.781</b>	<b>21.217.609</b>	<b>21.331.790</b>	<b>13.362.029</b>	<b>866.132</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	252.749	94.033	201.095	146.085	2.755	397.291	1.872.476	2.080.414	1.430.974	126.561
Seld hlutdeildarskírteini .....	258.916	53.613	145.594	246.972	84.729	372.249	3.273.346	2.381.676	1.838.670	147.442
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(288.702)	(75.218)	(195.259)	(358.116)	(621)	(617.487)	(2.328.310)	(2.746.985)	(1.969.800)	(19.497)
Gjalddeyrisgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>2.272.950</b>	<b>720.285</b>	<b>1.991.797</b>	<b>1.404.700</b>	<b>86.862</b>	<b>5.161.834</b>	<b>24.035.121</b>	<b>23.046.896</b>	<b>14.661.872</b>	<b>1.120.638</b>

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Landsbréf - Veltubríf hs.	Landsbréf - Veltubríf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvals- bréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Hekla hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	Landsbréf - LEQ150 ETF hs.	2024 Samtals	2023 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	17.910	242.459	140.055	63.992	844	1.730	485.466	365.744
Vextir .....	2.314.727	461.666	42.187	387.519	2.129	4.014	5.259	1.195	418	4.278.881	3.458.219
Verðbætur .....	0	0	12.970	143.100	0	0	0	0	0	515.404	893.006
<b>Heildartekjur</b>	<b>2.314.727</b>	<b>461.666</b>	<b>55.157</b>	<b>548.529</b>	<b>244.588</b>	<b>144.069</b>	<b>69.251</b>	<b>2.039</b>	<b>2.148</b>	<b>5.279.751</b>	<b>4.716.970</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	144.744	30.677	9.463	83.435	238.514	134.086	70.264	1.594	333	1.215.490	1.138.522
Endurgreidd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(260.185)	(220.478)
Árangurstengd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	80.606	0	0	81.957	0
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	211	83	608	0	0	903	170
Viðskiptakostnaður .....	5.820	2.655	444	4.234	25.732	13.374	22.903	35	72	98.433	72.081
Önnur gjöld og kostnaður .....	19.848	3.681	729	6.509	18.552	9.827	4.777	170	50	155.209	141.543
<b>Heildargjöld</b>	<b>170.411</b>	<b>37.012</b>	<b>10.636</b>	<b>94.177</b>	<b>283.008</b>	<b>157.371</b>	<b>179.158</b>	<b>1.799</b>	<b>455</b>	<b>1.291.807</b>	<b>1.131.837</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>2.144.316</b>	<b>424.654</b>	<b>44.521</b>	<b>454.352</b>	<b>(38.420)</b>	<b>(13.302)</b>	<b>(109.907)</b>	<b>240</b>	<b>1.693</b>	<b>3.987.944</b>	<b>3.585.133</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>70.308</b>	<b>123.462</b>	<b>(12.723)</b>	<b>165.111</b>	<b>(229.197)</b>	<b>(59.492)</b>	<b>492.674</b>	<b>832</b>	<b>(15.452)</b>	<b>1.507.685</b>	<b>1.675.087</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>1.458.830</b>	<b>142.165</b>	<b>31.668</b>	<b>105.829</b>	<b>2.116.906</b>	<b>804.524</b>	<b>799.620</b>	<b>14.114</b>	<b>5.079</b>	<b>10.031.211</b>	<b>3.368.068</b>
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>3.673.455</b>	<b>690.281</b>	<b>63.466</b>	<b>725.293</b>	<b>1.849.289</b>	<b>731.730</b>	<b>1.182.388</b>	<b>15.186</b>	<b>(8.680)</b>	<b>15.526.841</b>	<b>8.628.288</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs * .....</b>	<b>33.707.467</b>	<b>5.590.445</b>	<b>881.482</b>	<b>7.892.307</b>	<b>14.744.048</b>	<b>7.853.761</b>	<b>2.241.261</b>	<b>97.747</b>	<b>91.089</b>	<b>140.794.917</b>	<b>142.787.850</b>
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins .....	3.673.455	690.281	63.466	725.293	1.849.289	731.730	1.182.388	15.186	(8.680)	15.526.841	8.628.288
Seld hlutdeildarskírteini .....	77.753.684	8.974.152	408.095	1.221.095	2.097.894	245.442	3.662.412	67.071	0	103.233.050	83.897.953
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(64.968.528)	(7.139.294)	(290.553)	(832.876)	(3.733.555)	(817.473)	(249.448)	(11.904)	(82.409)	(86.726.034)	(94.438.898)
Gjaldeyrisingisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(95.714)
<b>Hrein eign í lok ársins * .....</b>	<b>50.166.078</b>	<b>8.115.584</b>	<b>1.062.490</b>	<b>9.005.819</b>	<b>14.957.675</b>	<b>8.013.461</b>	<b>6.836.612</b>	<b>168.100</b>	<b>0</b>	<b>172.828.774</b>	<b>140.779.479</b>

\* Landsbréf - Hekla hs. er nú rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta í stað sérhæfðs sjóðs fyrir fagfjárfesta. Landsbréf - Global Portfolio hs. er nú rekinn sem verðbréfasjóður í stað sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta.

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.	Landsbréf - Einkabréf E hs.
<b>Eignir</b>										
<b>Fjárfestingar</b>										
Verðbréf .....	452.748	545.444	491.721	332.034	0	2.233.817	9.512.983	6.486.417	2.746.007	0
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	97.529	0	136.541	78.023	0
Hlutdeildarskírteini .....	1.782.881	147.392	1.477.349	1.045.996	86.732	2.739.642	14.457.545	16.412.771	11.790.936	1.109.265
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afleiðusamningar.....	215	103	138	118	0	0	1.847	2.263	2.206	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.235.845</b>	<b>692.939</b>	<b>1.969.208</b>	<b>1.378.148</b>	<b>86.732</b>	<b>5.070.987</b>	<b>23.972.375</b>	<b>23.037.992</b>	<b>14.617.172</b>	<b>1.109.265</b>
<b>Aðrar eignir</b>										
Reiðufé .....	18.505	16.308	22.394	23.066	161	11.358	31.793	13.051	34.397	13.629
Aðrar eignir samtals .....	22.448	13.907	3.323	5.694	19	82.907	52.243	27.766	28.895	52
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>40.953</b>	<b>30.215</b>	<b>25.717</b>	<b>28.761</b>	<b>181</b>	<b>94.265</b>	<b>84.036</b>	<b>40.818</b>	<b>63.292</b>	<b>13.680</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.276.798</b>	<b>723.153</b>	<b>1.994.925</b>	<b>1.406.908</b>	<b>86.913</b>	<b>5.165.253</b>	<b>24.056.410</b>	<b>23.078.810</b>	<b>14.680.464</b>	<b>1.122.945</b>
<b>Skuldir</b>										
Skuld við rekstraaðila .....	2.613	2.212	2.295	1.578	48	3.321	15.806	15.123	9.624	1.098
Afleiðusamningar .....	165	85	93	96	0	0	650	2.193	1.239	466
Aðrar skuldir .....	1.070	572	740	534	3	98	4.833	14.597	7.729	744
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3.848</b>	<b>2.869</b>	<b>3.128</b>	<b>2.208</b>	<b>51</b>	<b>3.419</b>	<b>21.290</b>	<b>31.914</b>	<b>18.591</b>	<b>2.307</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>2.272.950</b>	<b>720.285</b>	<b>1.991.797</b>	<b>1.404.700</b>	<b>86.862</b>	<b>5.161.834</b>	<b>24.035.121</b>	<b>23.046.896</b>	<b>14.661.872</b>	<b>1.120.638</b>
<b>Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	81.985	59.282	124.901	83.514	8.303	433.516	1.290.546	1.100.774	870.141	86.117
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	27,724	12,150	15,947	16,820	10,461	11,907	18,624	20,937	16,850	13,013

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Landsbréf - Veltubríf hs.	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Hekla hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	Landsbréf - LEQ150 ETF hs.	31.12.2024 Samtals	31.12.2023 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	3.144.443	2.431.760	999.141	7.671.346	13.357.220	6.961.574	5.933.601	0	0	63.300.257	47.561.849
Peningamarkaðsgerningar .....	25.404.456	4.671.735	39.012	243.286	0	0	0	0	0	30.670.581	26.344.531
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	856.909	1.048.529	703.597	521.792	153.516	0	54.334.849	50.774.433
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	20.862.013	1.009.300	0	200.044	0	0	65.014	0	0	22.136.372	14.724.660
Afleiðusamningar.....	0	0	0	0	44.298	78.677	183.157	0	0	313.022	158.565
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>49.410.912</b>	<b>8.112.795</b>	<b>1.038.153</b>	<b>8.971.584</b>	<b>14.450.047</b>	<b>7.743.847</b>	<b>6.703.565</b>	<b>153.516</b>	<b>0</b>	<b>170.755.082</b>	<b>139.564.038</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	513.649	3.544	25.295	1.771	45.728	17.287	5.582	15.670	0	813.188	1.389.863
Aðrar eignir samtals .....	288.447	8.845	0	40.915	497.179	282.713	219.910	0	0	1.575.264	134.483
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>802.096</b>	<b>12.389</b>	<b>25.295</b>	<b>42.686</b>	<b>542.907</b>	<b>300.000</b>	<b>225.492</b>	<b>15.670</b>	<b>0</b>	<b>2.388.452</b>	<b>1.524.346</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>50.213.008</b>	<b>8.125.184</b>	<b>1.063.448</b>	<b>9.014.270</b>	<b>14.992.954</b>	<b>8.043.847</b>	<b>6.929.057</b>	<b>169.185</b>	<b>0</b>	<b>173.143.533</b>	<b>141.088.384</b>
<b>Skuldir</b>											
Skuld við rekstraaðila .....	46.930	9.600	925	8.229	17.573	12.376	91.711	192	0	241.253	127.150
Afleiðusamningar .....	0	0	0	0	0	9.651	0	0	0	14.639	0
Aðrar skuldir .....	0	0	33	222	17.705	8.359	733	893	0	58.868	181.756
<b>Skuldir samtals</b>	<b>46.930</b>	<b>9.600</b>	<b>959</b>	<b>8.452</b>	<b>35.279</b>	<b>30.386</b>	<b>92.445</b>	<b>1.085</b>	<b>0</b>	<b>314.760</b>	<b>308.905</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>50.166.078</b>	<b>8.115.584</b>	<b>1.062.490</b>	<b>9.005.819</b>	<b>14.957.675</b>	<b>8.013.461</b>	<b>6.836.612</b>	<b>168.100</b>	<b>0</b>	<b>172.828.774</b>	<b>140.779.479</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	31.403	6.439	698	6.333	2.963.676	239.408	15.396.770	123	-		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.597,508696	1.260,3100	1.521,880	1.421,980	5,047	33,472	0,444029	1.363,610	-		

Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		979	652
Vextir .....		20.569	22.500
Verðbætur .....		7.130	10.803
	<b>Heildartekjur</b>	<b>28.678</b>	<b>33.956</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubókun rekstraraðila .....		26.638	27.718
Endurgreidd þóknun .....	7	(11.689)	(9.007)
Viðskiptakostnaður .....		791	849
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.728	2.761
	<b>Heildargjöld</b>	<b>18.467</b>	<b>22.322</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>10.210</b>	<b>11.634</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>39.600</b>	<b>9.988</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>202.939</b>	<b>154.755</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>252.749</b>	<b>176.377</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>2.049.987</b>	<b>2.381.744</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		252.749	176.377
Seld hlutdeildarskírteini .....		258.916	155.188
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(288.702)	(663.322)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>2.272.950</b>	<b>2.049.987</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		452.748	552.047
Peningamarkaðsgerningar .....		0	40.211
Hlutdeildarskírteini .....		1.782.881	1.420.554
Afleiðusamningar.....	5	215	5.281
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.235.845</u>	<u>2.018.093</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		18.505	36.584
Aðrar eignir .....		22.448	3.765
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>40.953</u>	<u>40.349</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.276.798</u>	<u>2.058.441</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.613	2.192
Afleiðusamningar .....	5	165	0
Aðrar skuldir .....		1.070	6.263
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.848</u>	<u>8.455</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>2.272.950</b></u>	<u><b>2.049.987</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		81.985	83.292
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		27,724	24,612

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Alvotech SA .....	0	0%	218.724	10%	0	0%	0	0%	218.724	10%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	68.500	3%	0	0%	68.500	3%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	0	0%	51.267	2%	0	0%	51.267	2%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	40.946	2%	0	0%	40.946	2%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	23.210	1%	0	0%	23.210	1%
Hampiðjan hf. ....	0	0%	20.500	1%	0	0%	0	0%	20.500	1%
Oculus Holding AG. ....	0	0%	19.783	1%	0	0%	0	0%	19.783	1%
JBT Marel Corporation .....	0	0%	9.819	0%	0	0%	0	0%	9.819	0%
	0	0%	268.825	12%	183.923	8%	0	0%	452.748	20%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	102.213	4%	102.213	4%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	60.715	3%	60.715	3%
Seilern Int. - Stryx World Gr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	15.118	1%	15.118	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	178.046	8%	178.046	8%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	386.305	17%	386.305	17%
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	345.541	15%	345.541	15%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	246.856	11%	246.856	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	156.457	7%	156.457	7%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	75.606	3%	75.606	3%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.210.765	53%	1.210.765	53%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	375.624	16%	375.624	16%
Landsbréf - Askja hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	18.446	1%	18.446	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	394.070	17%	394.070	17%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	215	0%	215	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	215	0%	215	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	18.505	1%	18.505	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.448	1%	22.448	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	40.953	2%	40.953	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>268.825</b>	<b>12%</b>	<b>183.923</b>	<b>8%</b>	<b>1.824.050</b>	<b>80%</b>	<b>2.276.798</b>	<b>100%</b>



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Staða	
		%		%		%		%		%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	238.506	10%	0	0%	0	0%	238.506	10%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	132.656	5%	0	0%	132.656	5%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	51.267	2%	0	0%	51.267	2%
Iðnaður .....	0	0%	30.319	1%	0	0%	0	0%	30.319	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.782.881	78%	1.782.881	78%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	215	0%	215	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	18.505	1%	18.505	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.448	1%	22.448	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>268.825</b>	<b>12%</b>	<b>183.923</b>	<b>8%</b>	<b>1.824.050</b>	<b>80%</b>	<b>2.276.798</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breytingar	%
	Staða	%	Staða	%		
HEKLA .....	386.305	17%	36.030	2%	350.276	15%
FIOF .....	375.624	16%	312.798	15%	62.826	3%
FYRSKU .....	345.541	15%	104.158	5%	241.384	11%
ONB .....	246.856	11%	370.124	18%	(123.268)	(5%)
ALVO .....	211.394	9%	30.511	1%	180.882	8%
URB .....	156.457	7%	334.932	16%	(178.475)	(8%)
LGP .....	75.606	3%	72.423	4%	3.183	0%
TRPGEQI LX Equity .....	67.764	3%	52.599	3%	15.165	1%
UBGLIUA LX Equity .....	60.715	3%	71.061	3%	(10.346)	(0%)
OR031033 GB .....	51.267	2%	0	0%	51.267	2%
Tíu stærstu samtals	1.977.529	87%	1.384.635	67%	592.894	26%
Aðrar fjárfestingar .....	258.315	11%	633.457	31%	(375.142)	(16%)
Reiðufé .....	18.505	1%	36.584	2%	(18.078)	(1%)
Aðrar eignir .....	22.448	1%	3.765	0%	18.683	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.276.798</b>	<b>100%</b>	<b>2.058.441</b>	<b>100%</b>	<b>218.357</b>	<b>10%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	392.652	167.927
HEKLA .....	284.694	13.286
ALVO .....	216.425	59.660
FIOF .....	60.014	22.864
LBANK T2i 35 .....	60.000	63.609
RIKB 35 0917 .....	58.512	69.361
OR031033 GB .....	50.832	0
ARION CBI 28 .....	40.497	0
LBANK T2I 36 .....	40.012	0
URB .....	37.543	230.589
TRGBV19 LX Equity .....	33.667	0
VELTPLUS .....	29.617	29.823
ICEAIR .....	28.074	29.706
TRPGEQI LX Equity .....	25.625	20.751
LBANK CB 29 .....	21.619	21.793
FESTI .....	20.114	21.300
LBANK T2 35 .....	20.000	21.759
RIKB 42 0217 .....	16.284	16.552
MAREL .....	15.956	25.545
HAMP .....	11.920	0
JBTM US EQUITY .....	9.819	0
ASEEIAU LX Equity .....	8.540	9.251
KVIKA .....	2.464	19.191
ASKJA .....	1.434	0
ALVCVB251220 .....	0	146.529
ONB .....	0	142.692
ARION T2 33 .....	0	41.653
ISB T2 33 0417 .....	0	39.496
LBANK T2I 29 .....	0	26.854
OCS .....	0	23.260
LGTSGCE ID Equity .....	0	22.274
ISB CBI 28 .....	0	22.033
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	21.265
ISB GB 27 1122 .....	0	19.851
STWDIUS ID Equity .....	0	16.949
OLGERD .....	0	16.281
BRIM .....	0	14.820
UBGLIUA LX Equity .....	0	14.240
MAREL NA Equity .....	0	12.943
ARION 6.25 PERP .....	0	7.989
LGP .....	0	7.119
ARION .....	0	4.343
<b>Samtals</b>	<b>1.486.315</b>	<b>1.443.559</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	12,64%	8,78%	(8,50%)	17,17%
Raunávöxtun .....	7,54%	0,31%	(16,32%)	11,76%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	27,724	24,612	22,625	24,728
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.272.950	2.049.987	2.381.744	3.414.911

## 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	114.706	50	199.669	4.637
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	24.983	644

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 21 m. kr. eða 20,5 m. kr. í verðbréfum og 0,5 m. kr. í reiðufé.

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

## 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu langtíma hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,9%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

## 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta.

## 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		2.617	4.345
Vextir .....		19.969	15.812
Verðbætur .....		4.952	9.840
	<b>Heildartekjur</b>	<u>27.539</u>	<u>29.998</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		8.356	7.906
Viðskiptakostnaður .....		416	270
Önnur gjöld og kostnaður .....		856	788
	<b>Heildargjöld</b>	<u>10.979</u>	<u>8.964</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		16.559	21.035
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(4.454)	(48.906)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		81.928	85.795
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>94.033</b></u>	<u><b>57.923</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		647.856	682.087
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		94.033	57.923
Seld hlutdeildarskírteini .....		53.613	14.360
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(75.218)	(106.514)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>720.285</b></u>	<u><b>647.856</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		545.444	366.316
Peningamarkaðsgerningar .....		0	94.747
Hlutdeildarskírteini .....		147.392	165.809
Afleiðusamningar .....	5	103	3.082
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>692.939</u>	<u>629.954</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		16.308	19.780
Aðrar eignir .....		13.907	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>30.215</u>	<u>19.780</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>723.153</u>	<u>649.734</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.212	695
Afleiðusamningar .....	5	85	0
Aðrar skuldir .....		572	1.183
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.869</u>	<u>1.878</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<b><u>720.285</u></b>	<b><u>647.856</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		59.282	61.415
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		12,150	10,549

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Arion banki hf. ....	0	0%	16.700	2%	97.768	14%	0	0%	114.468	16%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	100.436	14%	0	0%	100.436	14%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	0	0%	77.012	11%	0	0%	77.012	11%
Alvotech SA .....	0	0%	49.700	7%	0	0%	0	0%	49.700	7%
Heimar hf. ....	0	0%	41.340	6%	0	0%	0	0%	41.340	6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0%	39.399	5%	0	0%	0	0%	39.399	5%
Kvika banki hf. ....	0	0%	38.950	5%	0	0%	0	0%	38.950	5%
JBT Marel Corporation .....	0	0%	37.861	5%	0	0%	0	0%	37.861	5%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	34.338	5%	0	0%	0	0%	0	0%	34.338	5%
Ölgerðin Egill Skallagríms. hf. ....	0	0%	11.941	2%	0	0%	0	0%	11.941	2%
	34.338	5%	235.890	33%	275.216	38%	0	0%	545.444	75%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
LGT Sustainable Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	41.900	6%	41.900	6%
Axa World - Sustainable Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	35.931	5%	35.931	5%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	35.740	5%	35.740	5%
Goldman Sachs Global Minnen. ....	0	0%	0	0%	0	0%	23.297	3%	23.297	3%
iShares ESG Aware MSCI .....	0	0%	0	0%	0	0%	10.523	1%	10.523	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	147.392	20%	147.392	20%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	103	0%	103	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	103	0%	103	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	16.308	2%	16.308	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.907	2%	13.907	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	30.215	4%	30.215	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>34.338</b>	<b>5%</b>	<b>235.890</b>	<b>33%</b>	<b>275.216</b>	<b>38%</b>	<b>177.709</b>	<b>25%</b>	<b>723.153</b>	<b>100%</b>



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, úttekið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	55.650	8%	198.204	27%	0	0%	253.854	35%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	77.012	11%	0	0%	77.012	11%
Iðnaður .....	0	0%	49.802	7%	0	0%	0	0%	49.802	7%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	49.700	7%	0	0%	0	0%	49.700	7%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	41.340	6%	0	0%	0	0%	41.340	6%
Tryggingastarfsemi .....	0	0%	39.399	5%	0	0%	0	0%	39.399	5%
Opinber starfsemi .....	34.338	5%	0	0%	0	0%	0	0%	34.338	5%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	147.392	20%	147.392	20%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	103	0%	103	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	16.308	2%	16.308	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.907	2%	13.907	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>34.338</b>	<b>5%</b>	<b>235.890</b>	<b>33%</b>	<b>275.216</b>	<b>38%</b>	<b>177.709</b>	<b>25%</b>	<b>723.153</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri stýringu á fjárfestingum í íslenskum og erlendum fjármálagningum sem uppfylla kröfur um ábyrgar fjárfestingar, einkum á sviði umhverfis, félags og stjórnunarháttanna (UFS) sem settar eru fram í stefnu Landsbréfa um ábyrgar fjárfestingar.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
OR031033 GB .....	51.267	7%	0	0%	51.267	7%
ALVO .....	49.700	7%	15.850	2%	33.850	5%
LGTSGCE ID Equity .....	41.900	6%	47.081	7%	(5.181)	(1%)
HEIMAR .....	41.340	6%	21.600	3%	19.740	3%
ARION CBI 28 .....	40.859	6%	0	0%	40.859	6%
SJOVA .....	39.399	5%	15.400	2%	23.999	3%
KVIKA .....	38.950	5%	34.080	5%	4.870	1%
ARION CB 27 .....	38.300	5%	18.548	3%	19.752	3%
JBTM US EQUITY .....	37.861	5%	0	0%	37.861	5%
LBANK CB 27 .....	37.398	5%	35.899	6%	1.499	0%
Tíu stærstu samtals	416.974	58%	188.459	29%	228.515	32%
Aðrar fjárfestingar .....	275.965	38%	441.495	68%	(165.530)	(23%)
Reiðufé .....	16.308	2%	19.780	3%	(3.472)	(0%)
Aðrar eignir .....	13.907	2%	0	0%	13.907	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>723.153</b>	<b>100%</b>	<b>649.734</b>	<b>100%</b>	<b>73.419</b>	<b>10%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ALVO .....	56.200	27.733
OR031033 GB .....	50.501	0
LBANK CB 29 .....	42.421	20.549
LBANK CBI 30 .....	41.366	20.780
ARION CBI 28 .....	40.610	0
JBTM US EQUITY .....	37.861	
SJOVA .....	24.778	4.730
LBANK T2I 36 .....	20.006	0
LBANK T2 35 .....	20.000	21.759
LBANK T2i 35 .....	20.000	21.203
ARION CB 27 .....	18.961	0
LBANK CB 27 .....	18.698	18.285
ARION .....	15.450	21.540
KVIKA .....	13.716	16.299
ISB CBI 28 .....	12.400	12.358
GOIEPIU LX Equity .....	8.766	10.371
OR020934 GB .....	8.263	8.877
HEIMAR .....	5.568	0
MAREL .....	4.560	78.390
LBANK CBI 24 .....	0	57.203
LBANK T2I 29 .....	0	26.854
ARION T2 33 .....	0	20.826
OLGERD .....	0	17.225
UBGLIUA LX Equity .....	0	16.606
LGTSGCE ID Equity .....	0	8.779
AWFZIAU LX Equity .....	0	4.513
<b>Samtals</b>	<b>460.126</b>	<b>434.880</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021*
Nafnávöxtun .....	15,18%	9,20%	(10,72%)	-
Raunávöxtun .....	9,96%	0,69%	(18,34%)	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,150	10,549	9,661	10,820
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	720.285	647.856	682.087	1.017.927

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri áðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	56.662	17	89.620	2.054
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	39.883	1.028

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 19 m. kr. í verðbréfum.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Reglubreytingar felast fyrst og fremst í því að inn í fjárfestingastefnu sjóðsins eru settar ítarlegri kvaðir um það hvernig sjálfbærniáherslur koma inn í fjárfestingaferli sjóðsins, auk þess sem sett er lágmarkshlutfall fyrir sjálfbærar fjárfestingar í sjóðnum og er miðað við að þær séu að lágmarki 80% sem er í samræmi við viðmiðunarreglur Evrópska Fjármálaeftirlitsins (ESMA) um nafngiftir sjóða sem kenna sig við sjálfbærni.

## Skýringar, frh.

---

### **7. Aðrar upplýsingar, frh.**

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknanir. Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknanir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu sjálfbærri hs. þóknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,8%.

### **8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta**

### **9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta**

Landsbréf - Eignadreifing virði hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		289	449
Vextir .....		27.132	32.722
Verðbætur .....		11.123	15.194
	<b>Heildartekjur</b>	<b>38.544</b>	<b>48.365</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubókun rekstraraðila .....		23.547	27.099
Endurgreidd þóknun .....	7	(10.501)	(9.608)
Viðskiptakostnaður .....		690	901
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.411	2.699
	<b>Heildargjöld</b>	<b>16.147</b>	<b>21.092</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>22.397</b>	<b>27.273</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		<b>35.140</b>	<b>(6.506)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>143.557</b>	<b>139.177</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>201.095</b>	<b>159.944</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>1.840.367</b>	<b>2.478.907</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		201.095	159.944
Seld hlutdeildarskírteini .....		145.594	116.160
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(195.259)	(914.643)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>1.991.797</b>	<b>1.840.367</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		491.721	497.160
Peningamarkaðsgerningar .....		0	149.283
Hlutdeildarskírteini .....		1.477.349	1.168.778
Afleiðusamningar .....	5	138	3.546
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.969.208</u>	<u>1.818.768</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		22.394	24.281
Aðrar eignir .....		3.323	3.819
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>25.717</u>	<u>28.100</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.994.925</u>	<u>1.846.868</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.295	1.981
Afleiðusamningar .....	5	93	0
Aðrar skuldir .....		740	4.519
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.128</u>	<u>6.501</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<b><u>1.991.797</u></b>	<b><u>1.840.367</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		124.901	128.454
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		15,947	14,327



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	128.508	6%	0	0%	128.508	6%
Alvotech AS .....	0	0%	123.927	6%	0	0%	0	0%	123.927	6%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	71.774	4%	0	0%	71.774	4%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	62.493	3%	0	0%	62.493	3%
Ríkissjóður Íslands .....	59.212	3%	0	0%	0	0%	0	0%	59.212	3%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	23.210	1%	0	0%	23.210	1%
Oculus Holding AG. ....	0	0%	11.855	1%	0	0%	0	0%	11.855	1%
Hampiðjan hf. ....	0	0%	10.741	1%	0	0%	0	0%	10.741	1%
	59.212	3%	146.524	7%	285.985	14%	0	0%	491.721	25%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	142.884	7%	142.884	7%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	39.820	2%	39.820	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	36.601	2%	36.601	2%
T. Rowe - All Cap .....	0	0%	0	0%	0	0%	20.334	1%	20.334	1%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.071	0%	9.071	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	248.711	12%	248.711	12%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	356.917	18%	356.917	18%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	239.776	12%	239.776	12%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	132.214	7%	132.214	7%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	75.705	4%	75.705	4%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	54.436	3%	54.436	3%
Landsbréf - Veltubríf plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	25.206	1%	25.206	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	884.254	44%	884.254	44%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	330.549	17%	330.549	17%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	13.835	1%	13.835	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	344.384	17%	344.384	17%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	138	0%	138	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	138	0%	138	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.394	1%	22.394	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.323	0%	3.323	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	25.717	1%	25.717	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>59.212</b>	<b>3%</b>	<b>146.524</b>	<b>7%</b>	<b>285.985</b>	<b>14%</b>	<b>1.503.204</b>	<b>75%</b>	<b>1.994.925</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	214.211	11%	0	0%	214.211	11%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	135.782	7%	0	0%	0	0%	135.782	7%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	71.774	4%	0	0%	71.774	4%
Opinber starfsemi .....	59.212	3%	0	0%	0	0%	0	0%	59.212	3%
lðnaður .....	0	0%	10.741	1%	0	0%	0	0%	10.741	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.477.349	74%	1.477.349	74%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	138	0%	138	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.394	1%	22.394	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.323	0%	3.323	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>59.212</b>	<b>3%</b>	<b>146.524</b>	<b>7%</b>	<b>285.985</b>	<b>14%</b>	<b>1.503.204</b>	<b>75%</b>	<b>1.994.925</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskirteina og innlána með virkri stýringu.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
FYRSKU .....	356.917	18%	208.315	11%	148.602	7%
FIOF .....	330.549	17%	287.774	16%	42.775	2%
HEKLA .....	239.776	12%	30.625	2%	209.150	10%
SPASTUTT .....	142.884	7%	0	0%	142.884	7%
ONB .....	132.214	7%	300.346	16%	(168.132)	(8%)
ALVO .....	123.927	6%	23.400	1%	100.527	5%
ARION CBI 28 .....	81.717	4%	0	0%	81.717	4%
URB .....	75.705	4%	149.838	8%	(74.133)	(4%)
OR031033 GB .....	71.774	4%	0	0%	71.774	4%
LGP .....	54.436	3%	47.404	3%	7.032	0%
Tíu stærstu samtals	1.609.900	81%	1.047.703	57%	562.197	28%
Aðrar fjárfestingar .....	359.308	18%	771.064	42%	(411.757)	(21%)
Reiðufé .....	22.394	1%	24.281	1%	(1.887)	(0%)
Aðrar eignir .....	3.323	0%	3.819	0%	(496)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.994.925</b>	<b>100%</b>	<b>1.846.868</b>	<b>100%</b>	<b>148.057</b>	<b>7%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	200.341	75.526
VELTPLUS .....	192.464	182.789
HEKLA .....	161.010	0
SPASTUTT .....	140.041	0
RIKB 35 0917 .....	127.883	137.488
ALVO .....	115.240	26.744
LBANK CB 29 .....	84.780	85.335
LBANK CBI 30 .....	82.719	62.340
ARION CBI 28 .....	81.108	0
OR031033 GB .....	70.855	0
RIKB 42 0217 .....	49.624	33.509
URB .....	42.900	127.669
LBANK T2I 36 .....	40.012	0
LBANK T2i 35 .....	40.000	42.406
RIKB 28 1115 .....	37.909	38.692
FIOF .....	35.145	15.691
VELTII .....	29.392	29.454
MSER .....	29.299	29.861
TRPGEQI LX Equity .....	25.625	27.562
RIKB 27 0415 .....	20.996	0
LBANK T2 35 .....	20.000	21.759
TRGBVI9 LX Equity .....	19.871	0
ARION CB 27 .....	18.961	19.097
LBANK CB 27 .....	18.399	73.951
RIKS 30 0701 .....	17.449	16.796
ICEAIR .....	16.653	17.645
FESTI .....	11.792	12.496
RIKB 26 1015 .....	9.826	9.990
ASEEIAU LX Equity .....	9.468	10.257
HAMP .....	4.470	0
KVIKA .....	4.158	11.027
MAREL .....	1.964	13.514
ASKJA .....	1.075	0
ONB .....	0	176.296
LBANK CBI 24 .....	0	114.406
ALVCVB251220 .....	0	87.917
ARION T2 33 .....	0	41.653
ARION CBI 25 .....	0	28.904
LBANK T2I 29 .....	0	26.854
LGTSGCE ID Equity .....	0	24.575
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	21.265
ISB GB 27 1122 .....	0	19.851
ISB T2 33 0417 .....	0	19.748
OCS .....	0	13.180

# Skýringar, frh.

---

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
UBGLIUA LX Equity .....	0	11.233
BRIM .....	0	10.620
STWDIUS ID Equity .....	0	10.009
OLGERD .....	0	9.528
MAREL NA Equity .....	0	7.626
ARION 6.25 PERP .....	0	5.326
ARION .....	0	3.200
<b>Samtals</b>	<b>1.761.428</b>	<b>1.753.791</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	11,31%	8,44%	(5,70%)	12,25%
Raunávöxtun .....	6,26%	(0,01%)	(13,76%)	7,06%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,947	14,327	13,212	14,011
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.991.797	1.840.367	2.478.907	3.184.030

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusaminga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	67.027	46	127.347	2.933
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	23.779	613

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 19 m. kr. í verðbréfum.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknanir. Landsbréf - Eignadreifing virði hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing virði hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknanir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu virði hs. þóknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,7%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		581	362
Vextir .....		18.772	20.338
Verðbætur .....		6.016	1.325
	<b>Heildartekjur</b>	<b>25.369</b>	<b>22.025</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		16.872	18.580
Endurgreidd þóknun .....	7	(7.153)	(5.982)
Viðskiptakostnaður .....		501	525
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.728	1.851
	<b>Heildargjöld</b>	<b>11.948</b>	<b>14.973</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>13.422</b>	<b>7.052</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		<b>28.583</b>	<b>(4.158)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>104.080</b>	<b>111.621</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>146.085</b>	<b>114.516</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>1.369.759</b>	<b>1.655.184</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		146.085	114.516
Seld hlutdeildarskírteini .....		246.972	87.715
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(358.116)	(487.655)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>1.404.700</b>	<b>1.369.759</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		332.034	396.977
Peningamarkaðsgerningar .....		0	67.479
Hlutdeildarskírteini .....		1.045.996	870.972
Afleiðusamningar .....	5	118	3.050
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.378.148</u>	<u>1.338.479</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		23.066	33.000
Aðrar eignir .....		5.694	2.540
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>28.761</u>	<u>35.540</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.406.908</u>	<u>1.374.018</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.578	1.467
Afleiðusamningar .....	5	96	0
Aðrar skuldir .....		534	2.792
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.208</u>	<u>4.259</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>1.404.700</u></b>	<b><u>1.369.759</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina í þús.</b>		83.514	91.202
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		16,820	15,019

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Alvotech SA. ....	0	0%	113.874	8%		0%	0	0%	113.874	8%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	61.288	4%	0	0%	61.288	4%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	0	0%	51.267	4%	0	0%	51.267	4%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	40.946	3%	0	0%	40.946	3%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	23.210	2%	0	0%	23.210	2%
Ríkissjóður Íslands .....	21.144	2%	0	0%	0	0%	0	0%	21.144	2%
Hampiðjan hf. ....	0	0%	11.788	1%	0	0%	0	0%	11.788	1%
Oculus Holding AG. ....	0	0%	8.518	1%	0	0%	0	0%	8.518	1%
	21.144	2%	134.179	10%	176.711	13%	0	0%	332.034	24%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	33.882	2%	33.882	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	32.295	2%	32.295	2%
T. Rowe - All Cap .....	0	0%	0	0%	0	0%	17.344	1%	17.344	1%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	7.559	1%	7.559	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	91.080	6%	91.080	6%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	248.847	18%	248.847	18%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	213.134	15%	213.134	15%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	124.181	9%	124.181	9%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	65.611	5%	65.611	5%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	39.315	3%	39.315	3%
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	18.905	1%	18.905	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	709.992	50%	709.992	50%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	232.887	17%	232.887	17%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	12.036	1%	12.036	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	244.923	17%	244.923	17%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	118	0%	118	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	118	0%	118	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.066	2%	23.066	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	5.694	0%	5.694	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	28.761	2%	28.761	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>21.144</b>	<b>2%</b>	<b>134.179</b>	<b>10%</b>	<b>176.711</b>	<b>13%</b>	<b>1.074.874</b>	<b>76%</b>	<b>1.406.908</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	125.444	9%	0	0%	125.444	9%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	122.392	9%	0	0%	0	0%	122.392	9%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	51.267	4%	0	0%	51.267	4%
Opinber starfsemi .....	21.144	2%	0	0%	0	0%	0	0%	21.144	2%
Iðnaður .....	0	0%	11.788	1%	0	0%	0	0%	11.788	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.045.996	74%	1.045.996	74%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	118	0%	118	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.066	2%	23.066	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	5.694	0%	5.694	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>21.144</b>	<b>2%</b>	<b>134.179</b>	<b>10%</b>	<b>176.711</b>	<b>13%</b>	<b>1.074.874</b>	<b>76%</b>	<b>1.406.908</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
FYRSKU .....	248.847	18%	104.158	8%	144.689	10%
FIOF .....	232.887	17%	201.581	15%	31.306	2%
HEKLA .....	213.134	15%	31.346	2%	181.788	13%
ONB .....	124.181	9%	248.772	18%	(124.590)	(9%)
ALVO .....	113.874	8%	20.320	1%	93.554	7%
URB .....	65.611	5%	132.210	10%	(66.599)	(5%)
ARION CBI 28 .....	61.288	4%	0	0%	61.288	4%
OR031033 GB .....	51.267	4%	0	0%	51.267	4%
LBANK T2I 36 .....	40.946	3%	0	0%	40.946	3%
LGP .....	39.315	3%	39.503	3%	(188)	(0%)
Tíu stærstu samtals	1.191.349	85%	777.890	57%	413.460	29%
Aðrar fjárfestingar .....	186.798	13%	560.589	41%	(373.791)	(27%)
Reiðufé .....	23.066	2%	33.000	2%	(9.934)	(1%)
Aðrar eignir .....	5.694	0%	2.540	0%	3.155	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.406.908</b>	<b>100%</b>	<b>1.374.018</b>	<b>100%</b>	<b>32.890</b>	<b>2%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	234.372	103.945
HEKLA .....	139.749	0
ALVO .....	114.107	33.223
RIKB 35 0917 .....	74.508	85.288
ARION CBI 28 .....	60.746	0
VELTPLUS .....	60.254	41.848
URB .....	51.732	121.867
OR031033 GB .....	50.832	0
FIOF .....	48.314	32.894
LBANK T2I 36 .....	40.012	0
LBANK CB 29 .....	20.802	20.875
LBANK CBI 30 .....	20.680	20.780
LBANK T2 35 .....	20.000	21.759
LBANK T2i 35 .....	20.000	21.203
RIKS 30 0701 .....	17.435	16.796
TRGBVI9 LX Equity .....	16.951	0
TRPGEQI LX Equity .....	16.275	17.292
RIKB 42 0217 .....	16.270	16.570
ICEAIR .....	14.688	15.521
RIKB 27 0415 .....	10.498	0
FESTI .....	10.184	10.792

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ASEEIAU LX Equity .....	8.725	9.453
HAMP .....	7.450	0
ONB .....	6.870	139.505
KVIKA .....	4.312	10.159
MAREL .....	2.694	12.736
ASKJA .....	956	0
ALVCVB251220 .....	0	87.917
ARION T2 33 .....	0	41.653
ARION CBI 25 .....	0	28.904
LBANK CBI 24 .....	0	28.602
LBANK T2I 29 .....	0	26.854
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	21.265
LGTSGCE ID Equity .....	0	20.101
ISB GB 27 1122 .....	0	19.851
ISB T2 33 0417 .....	0	19.748
LBANK CB 27 .....	0	18.217
OCS .....	0	15.001
STWDIUS ID Equity .....	0	10.009
OLGERD .....	0	8.880
UBGLIUA LX Equity .....	0	8.627
BRIM .....	0	8.522
MAREL NA Equity .....	0	6.589
LGP .....	0	5.843
ARION 6.25 PERP .....	0	5.326
ARION .....	0	2.895
<b>Samtals</b>	<b>1.089.416</b>	<b>1.137.311</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	11,99%	8,42%	(6,95%)	14,87%
Raunávöxtun .....	6,91%	(0,03%)	(14,89%)	9,56%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,820	15,019	13,853	14,887
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.404.700	1.369.759	1.655.184	2.548.359

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og verg aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	65.645	22	110.050	2.542
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	19.716	508

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 11 m. kr. í verðbréfum.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu vexti hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,8%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		10	-
	<b>Heildartekjur</b>	<u>10</u>	<u>-</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		160	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		24	-
	<b>Heildargjöld</b>	<u>184</u>	<u>-</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>		(174)	-
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		70	-
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		2.859	-
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>2.755</b></u>	<u>-</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		0	-
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		2.755	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		84.729	-
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(621)	-
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>86.862</b></u>	<u>-</u>

\*Sjóðurinn hóf starfsemi í júní 2024.



# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023*
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		86.732	-
<b>Fjárfestingar samtals</b>		86.732	-
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		161	-
Aðrar eignir .....		19	-
<b>Aðrar eignir samtals</b>		181	-
<b>Eignir samtals</b>		86.913	-
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		48	-
Aðrar skuldir .....		3	-
<b>Skuldir samtals</b>		51	-
<b>Hrein eign</b> .....		<b>86.862</b>	-
*Sjóðurinn hóf starfsemi í júní 2024.			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		8.303	-
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		10,461	-

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta				
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	86.732	100%	86.732	100%
	86.732	100%	86.732	100%
Reiðufé .....	161	0%	161	0%
Aðrar eignir .....	19	0%	19	0%
	181	0%	181	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>86.913</b>	<b>100%</b>	<b>86.913</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Sjóðastarfsemi .....	86.732	100%	86.732	100%
Reiðufé .....	161	0%	161	0%
Aðrar eignir .....	19	0%	19	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>86.913</b>	<b>100%</b>	<b>86.913</b>	<b>100%</b>

Sjóðurinn er fylgisjóður Landsbréfa - Einkabréfa B hs. sem er höfuðsjóður sjóðsins. Um fylgisjóð gildir að þeir skulu fjárfesta að lágmarki 85% af eignum sínum í höfuðsjóðnum. Markmið Landsbréfa - Einkabréfa B er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu.

## 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða*	%		%
EINKABREFB .....	86.732	100%	-	-	86.732	100%
Reiðufé .....	161	0%	-	-	161	0%
Aðrar eignir .....	19	0%	-	-	19	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>86.913</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86.913</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur		Kaupverð	Söluverð
EINKABREFB .....	<b>Samtals</b>	84.320	643
		84.320	643

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023*	31.12.2022*	31.12.2021*
Nafnávöxtun .....	-	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,461	-	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	86.862	-	-	-

\*Sjóðurinn hóf starfsemi í júní 2024.

## 5. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í júní 2024. Sjóðurinn er fylgissjóður Landsbréfa - Einkabréfa B hs. sem er höfuðsjóður sjóðsins. Um fylgissjóð gildir að þeir skulu fjárfesta að lágmarki 85% af eignum sínum í höfuðsjóðnum.

## 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 7. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf A hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		122.188	93.281
Verðbætur .....		40.307	33.424
<b>Heildartekjur</b>		<u>162.495</u>	<u>126.705</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		33.668	30.047
Endurgreidd þóknun .....	7	(12.159)	(10.795)
Viðskiptakostnaður .....		2.219	2.532
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.630	5.759
<b>Heildargjöld</b>		<u>30.357</u>	<u>27.543</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		132.138	99.162
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		119.373	110.547
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		145.781	77.711
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>397.291</b></u>	<u><b>287.419</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		5.009.781	3.368.883
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		397.291	287.419
Seld hlutdeildarskírteini .....		372.249	2.128.227
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(617.487)	(774.748)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>5.161.834</b></u>	<u><b>5.009.781</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.233.817	1.982.218
Peningamarkaðsgerningar .....		97.529	336.488
Hlutdeildarskírteini .....		2.739.642	2.657.912
Afleiðusamningar.....	5	0	1.651
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>5.070.987</u>	<u>4.978.269</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		11.358	32.965
Aðrar eignir .....		82.907	2.491
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>94.265</u>	<u>35.455</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.165.253</u>	<u>5.013.724</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		3.321	3.058
Aðrar skuldir .....		98	886
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.419</u>	<u>3.944</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>5.161.834</u></b>	<b><u>5.009.781</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		433.516	454.390
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		11,907	11,025

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Framsélanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningur								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	738.041	14%	0	0%	738.041	14%
Ríkissjóður Íslands .....	626.592	12%	0	0%	0	0%	626.592	12%
Arion banki hf. ....	0	0%	526.629	10%	0	0%	526.629	10%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	231.037	4%	0	0%	231.037	4%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	144.356	3%	0	0%	144.356	3%
Reykjavíkurborg .....	56.106	1%	0	0%	0	0%	56.106	1%
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	8.584	0%	0	0%	0	0%	8.584	0%
	691.282	13%	1.640.064	32%	0	0%	2.331.346	45%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf plús hs. ....	0	0%	0	0%	899.328	17%	899.328	17%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs. ....	0	0%	0	0%	364.265	7%	364.265	7%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs. ....	0	0%	0	0%	204.480	4%	204.480	4%
Landsbréf - Sparibréf stutt hs. ....	0	0%	0	0%	173.502	3%	173.502	3%
	0	0%	0	0%	1.641.575	32%	1.641.575	32%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta								
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs. ....	0	0%	0	0%	938.507	18%	938.507	18%
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs. ....	0	0%	0	0%	121.750	2%	121.750	2%
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	0	0%	0	0%	37.809	1%	37.809	1%
	0	0%	0	0%	1.098.067	21%	1.098.067	21%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	11.358	0%	11.358	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	82.907	2%	82.907	2%
	0	0%	0	0%	94.265	2%	94.265	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>691.282</b>	<b>13%</b>	<b>1.640.064</b>	<b>32%</b>	<b>2.833.907</b>	<b>55%</b>	<b>5.165.252</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	1.409.026	27%	0	0%	1.409.026	27%
Opinber starfsemi .....	626.592	12%	0	0%	0	0%	626.592	12%
Orkusala .....	0	0%	231.037	4%	0	0%	231.037	4%
Sveitarfélög .....	64.691	1%	0	0%	0	0%	64.691	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	2.739.642	53%	2.739.642	53%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	11.358	0%	11.358	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	82.907	2%	82.907	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>691.282</b>	<b>13%</b>	<b>1.640.064</b>	<b>32%</b>	<b>2.833.907</b>	<b>55%</b>	<b>5.165.253</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

### 2. Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
FYRSKU .....	938.507	18%	904.869	18%	33.638	1%
SBL .....	899.328	17%	900.728	18%	(1.400)	(0%)
SPAOVT .....	364.265	7%	336.024	7%	28.241	1%
ARION CBI 28 .....	306.440	6%	0	0%	306.440	6%
RIKB 27 0415 .....	275.923	5%	0	0%	275.923	5%
SPA .....	204.480	4%	361.125	7%	(156.645)	(3%)
LBANK CB 27 .....	186.991	4%	287.191	6%	(100.201)	(2%)
RIKB 26 1015 .....	179.364	3%	59.283	1%	120.081	2%
SPASTUTT .....	173.502	3%	76.772	2%	96.730	2%
ARION CB 27 .....	172.349	3%	111.287	2%	61.062	1%
Tíu stærstu samtals	3.701.147	72%	3.037.280	61%	663.867	13%
Aðrar fjárfestingar .....	1.369.840	27%	1.940.989	39%	(571.149)	(11%)
Reiðufé .....	11.358	0%	32.965	1%	(21.607)	(0%)
Aðrar eignir .....	82.907	2%	2.491	0%	80.417	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.165.253</b>	<b>100%</b>	<b>5.013.724</b>	<b>100%</b>	<b>151.528</b>	<b>3%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
VELTPLUS .....	610.317	622.343
RIKB 35 0917 .....	531.797	660.305
RIKB 27 0415 .....	443.317	174.032
ARION CB 27 .....	375.528	319.649
RIKS 30 0701 .....	327.796	323.737
ARION CBI 28 .....	304.033	0
RIKB 28 1115 .....	275.959	239.979
RIKB 26 1015 .....	254.590	136.272
ISB CBI 28 .....	201.539	236.958
MSER .....	197.116	81.231
LBANK CB 29 .....	191.526	399.246
RIKB 25 0612 .....	176.552	179.989
OR031033 GB .....	170.761	20.452
LBANK CBI 28 .....	167.974	0
RVKN 35 1 .....	150.691	88.057
LBANK CBI 30 .....	125.356	0
RIKB 42 0217 .....	124.436	214.221
VELTII .....	124.301	168.468
LBANK CB 25 .....	114.530	19.475
SPASTUTT .....	107.054	19.503
OR020934 GB .....	102.687	42.447
LBANK T2i 35 .....	100.000	86.057
RIKS 26 0216 .....	94.241	94.691
LBANK CB 27 .....	74.900	185.747
FYRSKU .....	61.943	111.413
LBANK T2i 36 .....	60.018	0
LSS150434 .....	52.747	53.040
SPAOVT .....	28.656	19.764
SBL .....	26.676	83.785
SPA .....	25.290	202.073
LANBNN 6,375 03/12/27 .....	212	31.717
ARION CBI 25 .....	0	228.636
LBANK CBI 24 .....	0	171.610
ISB CBI 26 .....	0	116.267
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	42.530
ARION 6.25 PERP .....	0	37.283
LBANK T2i 29 .....	0	26.854
LBANK T2i 33 .....	0	21.719
ISB T2i 33 0417 .....	0	21.646
ISB T2 33 0417 .....	0	19.748
<b>Samtals</b>	<b>5.602.544</b>	<b>5.500.943</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021*
Nafnávöxtun .....	8,00%	6,45%	0,36%	-
Raunávöxtun .....	3,10%	(1,85%)	(8,21%)	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	11,907	11,025	10,358	10,321
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.161.834	5.009.781	3.368.883	3.572.932

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

## 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	-	-	39.498	953
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	27.090	698

Engir opnir afleiðusamningar eru í lok ársins

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

## 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf A hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf A hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum A hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 0,9%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

## 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf B hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.432	940
Vextir .....		476.995	381.846
Verðbætur .....		156.983	278.402
	<b>Heildartekjur</b>	<b>635.410</b>	<b>661.188</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubókun rekstraraðila .....		148.524	143.586
Endurgreidd þóknun .....	7	(65.902)	(61.422)
Viðskiptakostnaður .....		9.693	14.653
Önnur gjöld og kostnaður .....		29.246	27.510
	<b>Heildargjöld</b>	<b>121.562</b>	<b>124.326</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>513.848</b>	<b>536.862</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>170.779</b>	<b>530.892</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>1.187.849</b>	<b>454.022</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.872.476</b>	<b>1.521.776</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>21.217.609</b>	<b>22.837.639</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.872.476	1.521.776
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.273.346	926.349
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.328.310)	(4.068.155)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>24.035.121</b>	<b>21.217.609</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		9.512.983	7.006.295
Peningamarkaðsgerningar .....		0	1.287.699
Hlutdeildarskírteini .....		14.457.545	12.839.765
Afleiðusamningar .....	5	1.847	22.891
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>23.972.375</u>	<u>21.156.650</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		31.793	68.578
Aðrar eignir .....		52.243	18.682
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>84.036</u>	<u>87.260</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>24.056.410</u>	<u>21.243.911</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		15.806	12.928
Afleiðusamningar .....	5	650	0
Aðrar skuldir .....		4.833	13.373
<b>Skuldir samtals</b>		<u>21.290</u>	<u>26.301</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>24.035.121</u></b>	<b><u>21.217.609</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.290.546	1.237.972
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		18,624	17,139

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	4.218.897	18%	0	0%	0	0%	0	0%	4.218.897	18%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	1.728.853	7%	0	0%	1.728.853	7%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	1.108.154	5%	0	0%	1.108.154	5%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	837.900	3%	0	0%	837.900	3%
Alvotech SA .....	0	0%	535.975	2%	0	0%	0	0%	535.975	2%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	303.179	1%	0	0%	303.179	1%
Reykjavíkurborg .....	297.992	1%	0	0%	0	0%	0	0%	297.992	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	162.468	1%	0	0%	162.468	1%
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	103.756	0%	0	0%	0	0%	0	0%	103.756	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	76.102	0%	0	0%	76.102	0%
Oculus Holding AG. ....	0	0%	70.696	0%	0	0%	0	0%	70.696	0%
Hampiðjan hf. ....	0	0%	36.930	0%	0	0%	0	0%	36.930	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	21.542	0%	0	0%	21.542	0%
Byggðastofnun .....	10.538	0%	0	0%	0	0%	0	0%	10.538	0%
	4.631.184	19%	643.601	3%	4.238.199	18%	0	0%	9.512.983	40%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparib. með. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	3.067.200	13%	3.067.200	13%
Landsbréf - Sparib. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.648.802	11%	2.648.802	11%
Landsbréf - Sparib. stutt hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	694.008	3%	694.008	3%
Landsbréf - Sparib. óvt. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	413.490	2%	413.490	2%
T. Rowe - Global Equitiy .....	0	0%	0	0%	0	0%	244.510	1%	244.510	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	225.206	1%	225.206	1%
T. Rowe - All Cap .....	0	0%	0	0%	0	0%	124.397	1%	124.397	1%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	55.938	0%	55.938	0%
LGT Sustainable Equity GI .....	0	0%	0	0%	0	0%	58.195	0%	58.195	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.531.745	31%	7.531.745	31%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.040.541	8%	2.040.541	8%
Landsbréf - Öndvegisbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.489.504	6%	1.489.504	6%
Landsbréf - Veltub. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	743.583	3%	743.583	3%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	621.641	3%	621.641	3%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	504.700	2%	504.700	2%
Landsbréf - Global Portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	365.025	2%	365.025	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	5.764.993	24%	5.764.993	24%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.126.872	5%	1.126.872	5%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	33.934	0%	33.934	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.160.806	5%	1.160.806	5%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.847	0%	1.847	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.847	0%	1.847	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	31.793	0%	31.793	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	52.243	0%	52.243	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	84.036	0%	84.036	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.631.184</b>	<b>19%</b>	<b>643.601</b>	<b>3%</b>	<b>4.238.199</b>	<b>18%</b>	<b>14.543.427</b>	<b>60%</b>	<b>24.056.410</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	4.229.435	18%	0	0%	0	0%	0	0%	4.229.435	18%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	3.032.401	13%	0	0%	3.032.401	13%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	1.108.154	5%	0	0%	1.108.154	5%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	606.670	3%	0	0%	0	0%	606.670	3%
Sveitarfélög .....	401.748	2%	0	0%	0	0%	0	0%	401.748	2%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	0	0%	76.102	0%	0	0%	76.102	0%
Iðnaður .....	0	0%	36.930	0%	0	0%	0	0%	36.930	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	21.542	0%	0	0%	21.542	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	14.457.544	60%	14.457.544	60%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.847	0%	1.847	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	31.793	0%	31.793	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	52.243	0%	52.243	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.631.184</b>	<b>19%</b>	<b>643.601</b>	<b>3%</b>	<b>4.238.199</b>	<b>18%</b>	<b>14.543.427</b>	<b>60%</b>	<b>24.056.410</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

### 2. Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
SPA .....	3.067.200	13%	3.057.525	14%	9.675	0%
SBL .....	2.648.802	11%	2.715.430	13%	(66.628)	(0%)
FYRSKU .....	2.040.541	8%	1.829.268	9%	211.273	1%
ONB .....	1.489.504	6%	1.334.872	6%	154.632	1%
RIKB 27 0415 .....	1.321.244	5%	0	0%	1.321.244	5%
RIKB 28 1115 .....	1.229.455	5%	1.014.633	5%	214.821	1%
FIOF .....	1.126.872	5%	834.128	4%	292.744	1%
RIKB 35 0917 .....	837.257	3%	985.445	5%	(148.188)	(1%)
VELTPLUS .....	743.583	3%	207.358	1%	536.225	2%
RIKB 26 1015 .....	712.473	3%	403.126	2%	309.347	1%
Tíu stærstu samtals	15.216.931	63%	12.381.786	58%	2.835.146	12%
Aðrar fjárfestingar .....	8.755.443	36%	8.774.864	41%	(19.421)	(0%)
Reiðufé .....	31.793	0%	68.578	0%	(36.785)	(0%)
Aðrar eignir .....	52.243	0%	18.682	0%	33.561	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>24.056.410</b>	<b>100%</b>	<b>21.243.911</b>	<b>100%</b>	<b>2.812.500</b>	<b>12%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 35 0917 .....	2.259.052	2.419.431
RIKB 27 0415 .....	1.580.550	298.235
VELTPLUS .....	1.415.920	970.513
RIKB 26 1015 .....	1.327.302	1.029.503
RIKS 26 0216 .....	1.221.234	1.231.906
RIKS 30 0701 .....	1.198.115	1.188.103
RIKB 25 0612 .....	1.098.576	1.111.650
RIKB 42 0217 .....	1.011.487	1.771.417
VELTII .....	1.008.887	1.128.686
RIKS 33 0321 .....	909.619	954.989
RIKB 28 1115 .....	870.887	670.846
RVKN 35 1 .....	641.858	444.604
LBANK CBI 28 .....	615.906	0
ARION CBI 28 .....	527.168	0
OR031033 GB .....	524.379	0
ARION CB 27 .....	506.552	513.913
HEKLA .....	471.724	63.536
ALVO .....	425.219	7.415
LBANK CB 25 .....	381.616	58.425
RIKB 31 0124 .....	380.798	852.023
OR020934 GB .....	347.019	26.630
ISB CBI 28 .....	321.258	496.549
LBANK T2i 35 .....	320.000	279.111
LSS150434 .....	251.937	176.723
SPASTUTT .....	240.957	38.624
FIOF .....	214.192	0
LBANK CB 29 .....	212.782	457.792
LBANK CBI 30 .....	186.160	0
LBANK CB 27 .....	148.771	203.871
RVKN 27 1 .....	130.000	0
TRGBVI9 LX Equity .....	121.585	0
LBANK T2 35 .....	120.000	130.554
SPAOVT .....	115.830	57.201
LBANK T2I 36 .....	80.024	0
OCS .....	70.867	28.570
ASEEIAU LX Equity .....	57.551	62.347
FYRSKU .....	42.162	0
ICEAIR .....	41.739	45.100
ISB GB 27 1122 .....	39.702	0
TRPGEQI LX Equity .....	34.628	0
ONB .....	30.390	14.645
SBL .....	27.100	250.550
LGP .....	23.181	0
MAREL .....	21.003	105.615
ARION T2 33 .....	20.826	124.959

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ALVO US Equity .....	17.208	0
URB .....	17.096	355.117
HAMP .....	10.390	0
ASKJA .....	6.186	0
ALVCVB251220 .....	0	293.058
LBANK T2I 29 .....	0	187.981
SPA .....	0	172.591
AWFZIAU LX Equity .....	0	111.809
ISB T2 33 0417 .....	0	98.740
ISB T2I 33 0417 .....	0	86.989
LGTSGCE ID Equity .....	0	72.522
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	63.796
ISB CBI 26 .....	0	58.542
ARION CBI 25 .....	0	57.159
STWDIUS ID Equity .....	0	56.203
LANBNN 6,375 03/12/27 .....	0	47.258
LBANK T2I 33 .....	0	43.438
OR180242 GB .....	0	42.985
KVIKA .....	0	36.186
LBANK CBI 24 .....	0	28.602
ARION 6.25 PERP .....	0	26.631
UBGLIUA LX Equity .....	0	24.725
ARION .....	0	14.260
BRIM .....	0	7.190
<b>Samtals</b>	<b>21.647.395</b>	<b>19.099.815</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	8,66%	7,24%	(2,73%)	8,41%
Raunávöxtun .....	3,74%	(1,12%)	(11,03%)	3,40%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	18,624	17,139	15,982	16,430
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	24.035.121	21.217.609	22.837.639	21.539.406

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	568.693	1.196	789.279	19.166
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	144.480	3.724

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 85 m. kr. þar af 84 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknanir. Landsbréf - Einkabréf B hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf B hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknanir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum B hs. þóknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,0%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf C hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		4.920	2.416
Vextir .....		281.041	268.845
Verðbætur .....		88.562	180.928
	<b>Heildartekjur</b>	<b>374.522</b>	<b>452.189</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		143.229	137.048
Endurgreidd þóknun .....	7	(85.981)	(68.451)
Vextir og verðbætur .....		0	26
Viðskiptakostnaður .....		6.328	8.599
Önnur gjöld og kostnaður .....		28.203	26.258
	<b>Heildargjöld</b>	<b>91.779</b>	<b>103.479</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>282.743</b>	<b>348.710</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>405.734</b>	<b>590.816</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>1.391.937</b>	<b>547.880</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>2.080.414</b>	<b>1.487.406</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>21.331.790</b>	<b>21.175.286</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		2.080.414	1.487.406
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.381.676	2.591.730
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.746.985)	(3.922.632)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>23.046.896</b>	<b>21.331.790</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		6.486.417	5.265.537
Peningamarkaðsgerningar .....		136.541	679.578
Hlutdeildarskírteini .....		16.412.771	15.307.161
Afleiðusamningar .....	5	2.263	42.987
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>23.037.992</u>	<u>21.295.263</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		13.051	67.422
Aðrar eignir .....		27.766	21.101
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>40.818</u>	<u>88.523</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>23.078.810</u>	<u>21.383.785</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		15.123	12.718
Afleiðusamningar .....	5	2.193	0
Aðrar skuldir .....		14.597	39.277
<b>Skuldir samtals</b>		<u>31.914</u>	<u>51.995</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>23.046.896</u></b>	<b><u>21.331.790</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.100.774	1.120.720
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		20,937	19,034

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	1.912.787	8%	0	0%	0	0%	0	0%	1.912.787	8%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	981.544	4%	0	0%	981.544	4%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	975.639	4%	0	0%	975.639	4%
Alvotech SA .....	0	0%	867.236	4%	0	0%	0	0%	867.236	4%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	862.722	4%	0	0%	862.722	4%
Reykjavíkurborg .....	264.371	1%	0	0%	0	0%	0	0%	264.371	1%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	226.637	1%	0	0%	226.637	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	26.650	0%	185.678	1%	0	0%	212.328	1%
Oculus Holding AG. ....	0	0%	137.440	1%	0	0%	0	0%	137.440	1%
Hampiðjan hf. ....	0	0%	96.453	0%	0	0%	0	0%	96.453	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	50.735	0%	0	0%	50.735	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	21.542	0%	0	0%	21.542	0%
Brim hf. ....	0	0%	10.485	0%	0	0%	0	0%	10.485	0%
Icelandair Group hf. ....	0	0%	3.039	0%	0	0%	0	0%	3.039	0%
	2.177.158	9%	1.141.303	5%	3.304.498	14%	0	0%	6.622.958	29%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparib. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.648.802	11%	2.648.802	11%
Landsbréf - Sparib. með. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.377.080	10%	2.377.080	10%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	463.172	2%	463.172	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	421.991	2%	421.991	2%
Landsbréf - Sparib. stutt hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	367.416	2%	367.416	2%
Landsbréf - Sparib. óvt. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	354.420	2%	354.420	2%
T. Rowe - All Cap .....	0	0%	0	0%	0	0%	236.832	1%	236.832	1%
Ashmore - Em. Ma. Eq. Fund .....	0	0%	0	0%	0	0%	113.670	0%	113.670	0%
LGT Sustain. Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	109.407	0%	109.407	0%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	105.072	0%	105.072	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.197.862	31%	7.197.862	31%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.134.881	9%	2.134.881	9%
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.040.541	9%	2.040.541	9%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.840.960	8%	1.840.960	8%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.252.162	5%	1.252.162	5%
Landsbréf - Global Portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	689.525	3%	689.525	3%
Landsbréf - Veltubr. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	126.031	1%	126.031	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	8.084.100	35%	8.084.100	35%



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki eða sveitarfélög, útfíð eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.051.747	5%	1.051.747	5%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	79.063	0%	79.063	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.130.810	5%	1.130.810	5%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.263	0%	2.263	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	2.263	0%	2.263	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.051	0%	13.051	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	27.766	0%	27.766	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	40.818	0%	40.818	0%
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.177.158</b>	<b>9%</b>	<b>1.141.303</b>	<b>5%</b>	<b>3.304.498</b>	<b>14%</b>	<b>16.455.852</b>	<b>71%</b>	<b>23.078.810</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útfíð eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	26.650	0%	2.256.582	10%	0	0%	2.283.232	10%
Opinber starfsemi .....	1.912.787	8%	0	0%	0	0%	0	0%	1.912.787	8%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	1.004.676	4%	0	0%	0	0%	1.004.676	4%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	975.639	4%	0	0%	975.639	4%
Sveitarfélög .....	264.371	1%	0	0%	0	0%	0	0%	264.371	1%
Iðnaður .....	0	0%	96.453	0%	0	0%	0	0%	96.453	0%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	0	0%	50.735	0%	0	0%	50.735	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	21.542	0%	0	0%	21.542	0%
Sjávarútvegur .....	0	0%	10.485	0%	0	0%	0	0%	10.485	0%
Flutningastarfsemi .....	0	0%	3.039	0%	0	0%	0	0%	3.039	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	16.412.771	71%	16.412.772	71%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.263	0%	2.263	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.051	0%	13.051	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	27.766	0%	27.766	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.177.158</b>	<b>9%</b>	<b>1.141.303</b>	<b>5%</b>	<b>3.304.498</b>	<b>14%</b>	<b>16.455.852</b>	<b>71%</b>	<b>23.078.810</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
SBL .....	2.648.802	11%	2.715.430	13%	(66.628)	(0%)
SPA .....	2.377.080	10%	2.503.800	12%	(126.720)	(1%)
URB .....	2.134.881	9%	2.467.920	12%	(333.039)	(1%)
FYRSKU .....	2.040.541	9%	1.829.268	9%	211.273	1%
ONB .....	1.840.960	8%	1.729.266	8%	111.694	0%
HEKLA .....	1.252.162	5%	230.590	1%	1.021.572	4%
FIOF .....	1.051.747	5%	834.128	4%	217.619	1%
ALVO .....	867.236	4%	154.031	1%	713.205	3%
RIKB 27 0415 .....	817.155	4%	0	0%	817.155	4%
LGP .....	689.525	3%	495.110	2%	194.415	1%
Tíu stærstu samtals	15.720.089	68%	12.959.543	61%	2.760.546	12%
Aðrar fjárfestingar .....	7.317.903	32%	8.335.720	39%	(1.017.817)	(4%)
Reiðufé .....	13.051	0%	67.422	0%	(54.370)	(0%)
Aðrar eignir .....	27.766	0%	21.101	0%	6.666	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>23.078.810</b>	<b>100%</b>	<b>21.383.785</b>	<b>100%</b>	<b>1.695.024</b>	<b>7%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 35 0917 .....	1.426.351	1.748.770
RIKB 27 0415 .....	1.037.289	233.513
HEKLA .....	799.753	0
VELTPLUS .....	730.048	911.918
RIKB 26 1015 .....	660.378	287.244
ALVO .....	649.473	16.915
OR031033 GB .....	604.515	0
ARION CB 27 .....	468.583	342.984
ARION CBI 28 .....	466.023	0
RIKB 28 1115 .....	462.525	566.875
RIKB 25 0612 .....	439.426	444.875
ISB CBI 28 .....	435.507	369.464
RVKN 35 1 .....	429.161	314.787
RIKB 42 0217 .....	333.719	748.631
LBANK T2i 35 .....	320.000	322.270
LBANK CB 29 .....	317.435	584.126
TRGBV19 LX Equity .....	233.020	0
RIKS 30 0701 .....	226.035	221.236
RIKS 26 0216 .....	222.559	225.287
OR020934 GB .....	215.022	17.753
LBANK CB 27 .....	186.340	129.058
LBANK CBI 28 .....	167.974	0
RVKN 27 1 .....	160.000	0
VELTII .....	151.011	239.968
LBANK CBI 30 .....	144.801	20.780
FIOF .....	139.836	0
OCS .....	135.942	54.160
LBANK CB 25 .....	133.092	0
LGP .....	121.786	0
LBANK T2 35 .....	120.000	130.554
ASEEIAU LX Equity .....	111.389	120.420
ACWI US Equity .....	108.132	0
LSS150434 .....	87.911	88.328
RIKB 31 0124 .....	83.098	150.216
LBANK T2I 36 .....	80.024	0
TRPGEQI LX Equity .....	72.210	15.288
ICEAIR .....	70.014	73.187
FESTI .....	65.610	69.012
SPASTUTT .....	58.659	38.624
HAMP .....	55.240	0
FYRSKU .....	42.162	0
MAREL .....	39.280	199.282
ALVCVB251220 .....	34.000	468.892
ALVO US Equity .....	24.856	0
URB .....	23.486	611.783

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISB GB 27 1122 .....	19.851	0
ASKJA .....	14.366	0
ONB .....	3.949	60.945
SPA .....	0	275.254
ARION CBI 25 .....	0	257.215
SBL .....	0	223.832
AWFZIAU LX Equity .....	0	222.541
LBANK T2I 29 .....	0	161.126
ARION T2 33 .....	0	145.785
LGTSAGE ID Equity .....	0	140.831
ISB T2 33 0417 .....	0	118.488
STWDIUS ID Equity .....	0	108.653
ISB T2I 33 0417 .....	0	86.583
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	63.796
UBGLIUA LX Equity .....	0	55.061
LANBNN 6,375 03/12/27 .....	0	47.258
KVIKA .....	0	45.542
ARION 6.25 PERP .....	0	43.941
OR180242 GB .....	0	42.985
ARION .....	0	28.635
LBANK CBI 24 .....	0	28.602
LBANK T2I 33 .....	0	21.719
RIKS 33 0321 .....	0	16.571
MAREL NA Equity .....	0	14.693
BRIM .....	0	13.954
<b>Samtals</b>	<b>12.931.843</b>	<b>11.990.212</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	10,00%	7,40%	(5,44%)	13,09%
Raunávöxtun .....	5,01%	(0,97%)	(13,52%)	7,86%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	20,937	19,034	17,722	18,742
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	23.046.896	21.331.790	21.175.286	24.479.384

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri áðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	1.019.916	69	1.416.480	36.624
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	246.820	6.362

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 160 m. kr. og eru 158 m. kr. í verðbréfum og 2 m. kr. í reiðufé.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknunir. Landsbréf - Einkabréf C hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf C hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknunir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum C hs. þóknunir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,1%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf D hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		3.881	2.968
Vextir .....		90.603	103.544
Verðbætur .....		44.261	7.482
	<b>Heildartekjur</b>	<b>138.745</b>	<b>113.994</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		90.943	95.118
Endurgreidd þóknun .....	7	(66.801)	(55.213)
Viðskiptakostnaður .....		2.446	4.244
Önnur gjöld og kostnaður .....		17.908	18.223
	<b>Heildargjöld</b>	<b>44.495</b>	<b>62.373</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>94.250</b>	<b>51.620</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>149.214</b>	<b>445.573</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>1.187.510</b>	<b>572.034</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.430.974</b>	<b>1.069.227</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>13.362.029</b>	<b>15.708.104</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.430.974	1.069.227
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.838.670	295.076
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.969.800)	(3.710.379)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>14.661.872</b>	<b>13.362.029</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.746.007	1.868.090
Peningamarkaðsgerningar .....		78.023	433.685
Hlutdeildarskírteini .....		11.790.936	10.976.327
Afleiðusamningar .....	5	2.206	48.949
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>14.617.172</u>	<u>13.327.052</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		34.397	43.040
Aðrar eignir .....		28.895	17.435
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>63.292</u>	<u>60.474</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>14.680.464</u>	<u>13.387.526</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		9.624	8.072
Afleiðusamningar .....	5	1.239	0
Aðrar skuldir .....		7.729	17.425
<b>Skuldir samtals</b>		<u>18.591</u>	<u>25.497</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>14.661.872</u></b>	<b><u>13.362.029</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		870.141	880.007
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		16,850	15,184



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Alvotech AS .....	0	0%	760.499	5%	0	0%	0	0%	760.499	5%
Ríkissjóður Íslands .....	536.191	4%	0	0%	0	0%	0	0%	536.191	4%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	470.616	3%	0	0%	470.616	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	339.094	2%	0	0%	339.094	2%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	205.069	1%	0	0%	205.069	1%
Oculus Holding AG .....	0	0%	126.159	1%	0	0%	0	0%	126.159	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	92.839	1%	0	0%	92.839	1%
Reykjavíkurborg .....	91.810	1%	0	0%	0	0%	0	0%	91.810	1%
Hampiðjan hf. ....	0	0%	72.651	0%	0	0%	0	0%	72.651	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	50.735	0%	0	0%	50.735	0%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	39.656	0%	0	0%	39.656	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	21.542	0%	0	0%	21.542	0%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	17.169	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17.169	0%
	645.170	4%	959.309	7%	1.219.551	8%	0	0%	2.824.030	19%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparib. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.318.580	16%	2.318.580	16%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	442.913	3%	442.913	3%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	398.308	3%	398.308	3%
T. Rowe - All Cap .....	0	0%	0	0%	0	0%	225.349	2%	225.349	2%
Landsbréf - Sparib. óvt. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	137.830	1%	137.830	1%
LGT Sustain. Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	102.423	1%	102.423	1%
Landsbréf - Sparibr. stutt hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	102.060	1%	102.060	1%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	99.025	1%	99.025	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	3.826.488	26%	3.826.488	26%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.040.541	14%	2.040.541	14%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.840.960	13%	1.840.960	13%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.229.960	8%	1.229.960	8%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.059.870	7%	1.059.870	7%
Landsbréf - Glob. portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	662.307	5%	662.307	5%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.833.638	47%	6.833.638	47%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. O. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.051.747	7%	1.051.747	7%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	79.063	1%	79.063	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.130.810	8%	1.130.810	8%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.206	0%	2.206	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	2.206	0%	2.206	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	34.397	0%	34.397	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	28.895	0%	28.895	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	63.292	0%	63.292	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>645.170</b>	<b>4%</b>	<b>959.309</b>	<b>7%</b>	<b>1.219.551</b>	<b>8%</b>	<b>11.856.434</b>	<b>81%</b>	<b>14.680.464</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	942.204	7%	0	0%	942.204	7%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	886.658	6%	0	0%	0	0%	886.658	6%
Opinber starfsemi .....	536.191	4%	0	0%	0	0%	0	0%	536.191	4%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	205.069	1%	0	0%	205.069	1%
Sveitarfélög .....	108.979	1%	0	0%	0	0%	0	0%	108.979	1%
Iðnaður .....	0	0%	72.651	0%	0	0%	0	0%	72.651	0%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	0	0%	50.735	0%	0	0%	50.735	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	21.542	0%	0	0%	21.542	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	11.790.936	80%	11.790.936	80%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.206	0%	2.206	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	34.397	0%	34.397	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	28.895	0%	28.895	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>645.170</b>	<b>4%</b>	<b>959.309</b>	<b>7%</b>	<b>1.219.551</b>	<b>9%</b>	<b>11.856.434</b>	<b>81%</b>	<b>14.680.464</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
SBL .....	2.318.580	16%	2.331.296	17%	(12.716)	(0%)
FYRSKU .....	2.040.541	14%	1.829.268	14%	211.273	1%
ONB .....	1.840.960	13%	1.729.266	13%	111.694	1%
HEKLA .....	1.229.960	8%	230.590	2%	999.370	7%
URB .....	1.059.870	7%	1.753.986	13%	(694.116)	(5%)
FIOF .....	1.051.747	7%	834.128	6%	217.619	1%
ALVO .....	712.696	5%	123.755	1%	588.941	4%
LGP .....	662.307	5%	495.110	4%	167.197	1%
TRPGEQI LX Equity .....	442.913	3%	344.816	3%	98.097	1%
UBGLIUA LX Equity .....	398.308	3%	462.712	3%	(64.404)	(0%)
Tíu stærstu samtals	11.757.883	80%	10.134.928	76%	1.622.955	11%
Aðrar fjárfestingar .....	2.859.289	19%	3.192.124	23%	(332.834)	(2%)
Reiðufé .....	34.397	0%	43.040	0%	(8.643)	(0%)
Aðrar eignir .....	28.895	0%	17.435	0%	11.460	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.680.464</b>	<b>100%</b>	<b>13.387.526</b>	<b>100%</b>	<b>1.292.938</b>	<b>9%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HEKLA .....	885.702	104.542
ALVO .....	563.591	23.215
RIKB 35 0917 .....	347.732	430.877
RIKB 27 0415 .....	332.100	82.284
VELTPLUS .....	302.256	307.799
ARION CBI 28 .....	242.985	0
TRGBVI9 LX Equity .....	220.295	0
VELTII .....	207.313	252.395
OR031033 GB .....	202.759	0
LBANK T2i 35 .....	200.000	213.926
RIKB 28 1115 .....	191.255	120.289
ARION CB 27 .....	189.452	76.366
RIKB 26 1015 .....	182.173	5.167
URB .....	155.839	971.279
FIOF .....	139.836	0
OCS .....	131.681	55.970
LBANK CBI 28 .....	111.983	0
ASEEIAU LX Equity .....	107.676	116.335
LBANK CB 29 .....	105.080	186.518
SPASTUTT .....	100.748	0
SBL .....	97.475	246.821
RVKN 35 1 .....	96.793	5.365
LGP .....	94.384	0

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CB 25 .....	76.123	0
RIKS 26 0216 .....	67.434	67.720
ICEAIR .....	65.123	70.847
RIKB 25 0612 .....	62.207	62.957
LBANK CBI 30 .....	62.040	21.536
LBANK CB 27 .....	55.995	55.366
TRPGEQI LX Equity .....	55.139	25.016
RIKS 30 0701 .....	52.347	50.387
FYRSKU .....	42.162	0
LBANK T2I 36 .....	40.012	0
LBANK T2 35 .....	40.000	43.518
LSS150434 .....	35.164	35.425
MAREL .....	29.460	189.453
HAMP .....	22.280	0
ONB .....	18.956	74.566
RIKB 42 0217 .....	16.283	16.552
ALVO US Equity .....	15.296	0
ASKJA .....	14.366	0
ALVCVB251220 .....	0	410.281
AWFZIAU LX Equity .....	0	222.831
LGTSGCE ID Equity .....	0	155.597
LBANK CBI 24 .....	0	114.406
STWDIUS ID Equity .....	0	107.234
SPAOVT .....	0	95.065
UBGLIUA LX Equity .....	0	90.874
ARION T2 33 .....	0	83.306
LBANK T2I 29 .....	0	80.563
KVIKA .....	0	73.828
ISB T2 33 0417 .....	0	59.244
ARION 6.25 PERP .....	0	42.609
LANBNN 6,375 03/12/27 .....	0	31.505
ARION .....	0	30.708
BRIM .....	0	24.915
ISB T2I 33 0417 .....	0	22.051
LBANK T2I 33 .....	0	21.719
MAREL NA Equity .....	0	17.247
RIKS 33 0321 .....	0	16.571
OR180242 GB .....	0	14.328
<b>Samtals</b>	<b>5.979.494</b>	<b>5.627.372</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	10,97%	7,99%	(7,29%)	16,28%
Raunávöxtun .....	5,94%	(0,42%)	(15,21%)	10,91%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,850	15,184	14,060	15,166
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	14.661.872	13.362.029	15.708.104	15.472.647

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	849.930	967	1.439.634	42.742
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	240.800	6.207

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 154 m. kr. og er 152 m. kr. í verðbréfum og 2 m. kr. í reiðufé.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD).....	138,20	136,20
Evra (EUR).....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf D hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf D hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum D hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,2%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf E hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		3.777	2.571
Vextir .....		2.489	2.646
	<b>Heildartekjur</b>	<b>6.266</b>	<b>5.218</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		10.443	7.830
Vextir og verðbætur .....		0	11
Viðskiptakostnaður .....		81	101
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.337	975
	<b>Heildargjöld</b>	<b>11.860</b>	<b>8.918</b>
<b>Hrein gjöld .....</b>		<b>(5.595)</b>	<b>(3.700)</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>28.121</b>	<b>4.058</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>104.035</b>	<b>130.167</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>126.561</b>	<b>130.525</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>866.132</b>	<b>590.082</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		126.561	130.525
Seld hlutdeildarskírteini .....		147.442	158.132
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(19.497)	(12.607)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<b>1.120.638</b>	<b>866.132</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		1.109.265	807.688
Afleiðusamningar .....	5	0	5.434
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.109.265</u>	<u>813.121</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		13.629	59.321
Aðrar eignir .....		52	18
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>13.680</u>	<u>59.340</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.122.945</u>	<u>872.461</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.098	769
Afleiðusamningar .....	5	466	0
Aðrar skuldir .....		744	5.560
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.307</u>	<u>6.329</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>1.120.638</u></b>	<b><u>866.132</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina í þús.</b>		86.117	76.264
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		13,013	11,357



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

			31.12.2024	
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
T. Rowe - Global Equity .....	207.822	19%	207.822	19%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	149.029	13%	149.029	13%
American Century Global Growth Equity Fund .....	113.001	10%	113.001	10%
UBAM - 30 Global Leaders .....	90.642	8%	90.642	8%
T. Rowe - All Cap .....	78.108	7%	78.108	7%
Seilern Stryx World Growth .....	63.937	6%	63.937	6%
iSHARES S&P 100 ETF .....	58.521	5%	58.521	5%
iShares Core Global Aggregat Bond UCITS ETF .....	56.146	5%	56.146	5%
UBS LUX Money Market Fund .....	55.880	5%	55.880	5%
iShares Core S&P 500 ETF .....	51.091	5%	51.091	5%
iSHARES RUSSELL 1000 ETF .....	42.831	4%	42.831	4%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	37.022	3%	37.022	3%
Landsbréf - LN 40 hs. ....	36.983	3%	36.983	3%
Ashmore - Emerging Market Equity Fund .....	29.104	3%	29.104	3%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	20.763	2%	20.763	2%
Jupiter - European Growth .....	18.385	2%	18.385	2%
	1.109.265	99%	1.109.265	99%
Reiðufé .....	13.629	1%	13.629	1%
Aðrar eignir .....	52	0%	52	0%
	13.680	1%	13.680	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.122.945</b>	<b>100%</b>	<b>1.122.945</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

			31.12.2024	
	Annað	%	Samtals	%
Erlend hlutabréf og/eða hlutabréfasjóðir .....	1.109.265	99%	1.109.265	99%
Reiðufé .....	13.629	1%	13.629	1%
Aðrar eignir .....	52	0%	52	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.122.945</b>	<b>100%</b>	<b>1.122.945</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í dreifðu eignasafni erlendra fjármálagerninga og innlána. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
TRPGEQI LX Equity .....	207.822	19%	150.887	17%	56.935	5%
FIUSEQU ID Equity .....	149.029	13%	64.970	7%	84.058	7%
NOAGGIU ID Equity .....	113.001	10%	76.218	9%	36.783	3%
UBGLIUA LX Equity .....	90.642	8%	85.967	10%	4.675	0%
TRGBVI9 LX Equity .....	78.108	7%	0	0%	78.108	7%
STWDIUS ID Equity .....	63.937	6%	103.592	12%	(39.655)	-4%
OEF US Equity .....	58.521	5%	44.604	5%	13.917	1%
AGGG LN Equity .....	56.146	5%	57.682	7%	(1.536)	0%
UBSMUBP LX Equity .....	55.880	5%	42.766	5%	13.113	1%
IVV US Equity .....	51.091	5%	56.791	7%	(5.700)	(1%)
Tíu stærstu samtals	924.178	82%	683.478	78%	240.700	21%
Aðrar fjárfestingar .....	185.087	16%	129.643	15%	55.444	5%
Reiðufé .....	13.629	1%	59.321	7%	(45.693)	(4%)
Aðrar eignir .....	52	0%	18	0%	33	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.122.945</b>	<b>100%</b>	<b>872.461</b>	<b>100%</b>	<b>250.484</b>	<b>22%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRGBVI9 LX Equity .....	77.347	0
FIUSEQU ID Equity .....	60.385	0
QQQ US Equity .....	44.484	22.062
ASEEIAU LX Equity .....	30.199	0
TRPGEQI LX Equity .....	26.440	0
NOAGGIU ID Equity .....	20.056	0
UBSMUBP LX Equity .....	9.980	0
IVV US Equity .....	7.999	27.398
STWDIUS ID Equity .....	5.948	50.407
LN40 .....	1.607	5.112
<b>Samtals</b>	<b>284.445</b>	<b>104.980</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022*	31.12.2021*
Nafnávöxtun .....	14,58%	18,83%	-	-
Raunávöxtun .....	9,38%	9,57%	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,013	11,357	9,557	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.120.638	866.132	590.082	-

\*Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri áðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	207.300	(466)	204.300	3.139
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	-	-	301.000	2.295

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema samtals 48 m. kr. þar af 46 m. kr. verðbréfum og 2 m. kr. í reiðufé.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD).....	138,20	136,20
Evra (EUR).....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Veltubríf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		2.314.727	1.865.335
<b>Heildartekjur</b>		<u>2.314.727</u>	<u>1.865.335</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		144.744	112.091
Viðskiptakostnaður .....		5.820	2.512
Önnur gjöld og kostnaður .....		19.848	14.268
<b>Heildargjöld</b>		<u>170.411</u>	<u>128.871</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		2.144.316	1.736.464
<b>Innleyst hagnaður af fjárfestingum</b> .....		70.308	220.516
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		1.458.830	484.798
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>3.673.455</b></u>	<u><b>2.441.778</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun ársins</b> .....		33.707.467	30.435.845
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		3.673.455	2.441.778
Seld hlutdeildarskírteini .....		77.753.684	65.771.154
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(64.968.528)	(64.941.309)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>50.166.078</b></u>	<u><b>33.707.467</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		3.144.443	0
Peningamarkaðsgæmingar .....		25.404.456	18.996.694
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		20.862.013	13.999.125
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>49.410.912</u>	<u>32.995.819</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		513.649	763.174
Aðrar eignir .....		288.447	8.389
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>802.096</u>	<u>771.563</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>50.213.008</u>	<u>33.767.382</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		46.930	35.751
Aðrar skuldir .....		0	24.164
<b>Skuldir samtals</b>		<u>46.930</u>	<u>59.915</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>50.166.078</u></b>	<b><u>33.707.467</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		31.403	23.069
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.597,508696	1.461,135765

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	23.674.692	47%	0	0%	0	0%	23.674.692	47%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	4.874.207	10%	0	0%	4.874.207	10%
	23.674.692	47%	4.874.207	10%	0	0%	28.548.899	57%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	14.531.147	29%	14.531.147	29%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	3.798.100	8%	3.798.100	8%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	2.532.767	5%	2.532.767	5%
	0	0%	0	0%	20.862.013	42%	20.862.013	42%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	513.649	1%	513.649	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	288.447	1%	288.447	1%
	0	0%	0	0%	802.096	2%	802.096	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>23.674.692</b>	<b>47%</b>	<b>4.874.207</b>	<b>10%</b>	<b>21.664.109</b>	<b>43%</b>	<b>50.213.008</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	23.674.692	47%	0	0%	0	0%	23.674.692	47%
Innlán .....	0	0%	0	0%	20.862.013	42%	20.862.013	42%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	4.874.207	10%	0	0%	4.874.207	10%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	513.649	1%	513.649	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	288.447	1%	288.447	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>23.674.692</b>	<b>47%</b>	<b>4.874.207</b>	<b>10%</b>	<b>21.664.109</b>	<b>43%</b>	<b>50.213.008</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
Innlán Landsbankinn hf. ....	14.531.147	29%	9.743.930	29%	4.787.216	10%
RIKB 25 0612 .....	5.872.861	12%	413.133	1%	5.459.729	11%
LBANK CB 25 .....	4.874.207	10%	0	0%	4.874.207	10%
Innlán Kvikabanki hf. ....	3.798.100	8%	0	0%	3.798.100	8%
RIKV 25 0716 .....	3.301.003	7%	0	0%	3.301.003	7%
RIKV 25 0416 .....	3.025.630	6%	0	0%	3.025.630	6%
RIKV 25 0521 .....	2.955.518	6%	0	0%	2.955.518	6%
RIKB 26 1015 .....	2.694.821	5%	0	0%	2.694.821	5%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	2.532.767	5%	1.265.918	4%	1.266.849	3%
RIKV 25 0219 .....	2.422.216	5%	0	0%	2.422.216	5%
Tíu stærstu samtals	46.008.270	92%	11.422.981	34%	34.585.289	69%
Aðrar fjárfestingar .....	3.402.642	7%	21.572.838	64%	(18.170.196)	(36%)
Reiðufé .....	513.649	1%	763.174	2%	(249.525)	(0%)
Aðrar eignir .....	288.447	1%	8.389	0%	280.058	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>50.213.008</b>	<b>100%</b>	<b>33.767.382</b>	<b>100%</b>	<b>16.445.626</b>	<b>33%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612 .....	9.560.909	4.077.247
RIKV 24 1120 .....	6.765.670	990.145
LBANK CB 25 .....	5.783.319	949.071
RIKV 24 0821 .....	5.384.296	0
RIKV 24 0619 .....	4.809.500	0
RIKB 26 1015 .....	4.033.162	1.311.079
RIKV 24 0918 .....	3.509.433	0
RIKV 24 1218 .....	3.379.211	0
RIKV 24 0717 .....	3.341.388	0
RIKV 25 0716 .....	3.290.610	0
RIKV 25 0521 .....	3.027.621	96.520
RIKV 25 0416 .....	2.988.521	0
RIKV 25 0319 .....	2.775.885	1.162.282
RIKV 25 0219 .....	2.338.966	0
RIKV 24 1016 .....	1.732.671	99.588
RIKV 25 0115 .....	1.253.982	0
RIKB 27 0415 .....	858.450	417.922
RIKV 24 0515 .....	597.054	0
RIKB 24 0415 .....	322.102	5.623.359
ARION 24 1020 GB .....	202.747	0
ISB CBF 27 .....	100.800	100.687
KVIKA 24 1216 GB .....	100.143	0
ARION CB 24 .....	80.346	346.496
<b>Samtals</b>	<b>66.236.787</b>	<b>15.174.398</b>



## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	9,33%	7,85%	3,86%	0,85%
Raunávöxtun .....	4,37%	(0,56%)	(5,01%)	(3,81%)
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.597,508696	1.461,135765	1.354,825769	1.304,511048
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	50.166.078	33.707.467	30.435.845	26.353.265

### 5. Afleiðuviðskipti

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

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Veltubríf plús hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		461.666	304.391
<b>Heildartekjur</b>		<u>461.666</u>	<u>304.391</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		30.677	22.622
Viðskiptakostnaður .....		2.655	1.182
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.681	2.519
<b>Heildargjöld</b>		<u>37.012</u>	<u>26.323</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		424.654	278.068
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		123.462	83.471
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		142.165	48.207
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>690.281</b></u>	<u><b>409.746</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		5.590.445	5.262.088
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		690.281	409.746
Seld hlutdeildarskírteini .....		8.974.152	6.544.182
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(7.139.294)	(6.625.570)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>8.115.584</b></u>	<u><b>5.590.445</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.431.760	2.475.547
Peningamarkaðsgerningar .....		4.671.735	2.537.087
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		1.009.300	555.409
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>8.112.795</u>	<u>5.568.043</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		3.544	912
Aðrar eignir .....		8.845	27.588
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>12.389</u>	<u>28.500</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>8.125.184</u>	<u>5.596.543</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		9.600	6.098
<b>Skuldir samtals</b>		<u>9.600</u>	<u>6.098</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>8.115.584</b></u>	<u><b>5.590.445</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		6.439	4.853
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.260,310	1.151,990

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög				31.12.2024			
	útgengið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	4.030.500	50%	0	0%	0	0%	4.030.500	50%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	1.716.511	21%	0	0%	1.716.511	21%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	882.010	11%	0	0%	882.010	11%
Hagar hf. ....	0	0%	201.195	2%	0	0%	201.195	2%
Rarik ohf. ....	0	0%	92.916	1%	0	0%	92.916	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	81.197	1%	0	0%	81.197	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	79.506	1%	0	0%	79.506	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	19.661	0%	0	0%	19.661	0%
	4.030.500	50%	3.072.995	38%	0	0%	7.103.495	87%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	1.009.300	12%	1.009.300	12%
	0	0%	0	0%	1.009.300	12%	1.009.300	12%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	3.544	0%	3.544	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	8.845	0%	8.845	0%
	0	0%	0	0%	12.389	0%	12.389	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.030.500</b>	<b>50%</b>	<b>3.072.995</b>	<b>38%</b>	<b>1.021.689</b>	<b>13%</b>	<b>8.125.184</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög				31.12.2024			
	útgengið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríki og sveitarfélög .....	4.030.500	50%	0	0%	0	0%	4.030.500	50%
Fjármálafyrirtæki annað .....	0	0%	1.716.511	21%	0	0%	1.716.511	21%
Sértryggð skuldabréf .....	0	0%	882.010	11%	0	0%	882.010	11%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	474.474	6%	0	0%	474.474	6%
Innlán .....	0	0%	0	0%	1.009.300	12%	1.009.300	12%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	3.544	0%	3.544	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	8.845	0%	8.845	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.030.500</b>	<b>50%</b>	<b>3.072.995</b>	<b>38%</b>	<b>1.021.689</b>	<b>13%</b>	<b>8.125.184</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
LBANK CB 25 .....	1.716.511	21%	1.108.535	20%	(607.976)	(7%)
RIKB 25 0612 .....	1.391.764	17%	1.084.974	19%	(306.790)	(4%)
RIKB 26 1015 .....	1.066.219	13%	0	0%	(1.066.219)	(13%)
Innlán Landsbankinn hf. ....	1.009.300	12%	555.409	10%	(453.891)	(6%)
ISB CB 27 .....	559.832	7%	0	0%	(559.832)	(7%)
RIKV 25 0219 .....	484.669	6%	0	0%	(484.669)	(6%)
ISB CBF 27 .....	322.178	4%	0	0%	(322.178)	(4%)
RIKV 25 0716 .....	287.173	4%	0	0%	(287.173)	(4%)
RIKB 27 0415 .....	262.675	3%	0	0%	(262.675)	(3%)
RIKV 25 0521 .....	242.365	3%	0	0%	(242.365)	(3%)
Tíu stærstu samtals	7.342.686	90%	2.748.918	49%	(4.593.768)	(57%)
Aðrar fjárfestingar .....	770.109	9%	2.819.125	50%	2.049.016	25%
Reiðufé .....	3.544	0%	912	0%	(2.632)	(0%)
Aðrar eignir .....	8.845	0%	27.588	0%	18.742	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.125.184</b>	<b>100%</b>	<b>5.596.543</b>	<b>100%</b>	<b>(2.528.641)</b>	<b>(31%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 26 1015 .....	1.907.096	824.195
LBANK CB 25 .....	1.625.640	1.089.545
RIKB 25 0612 .....	1.552.685	1.278.340
ISB CB 27 .....	1.031.643	398.881
RIKB 27 0415 .....	779.419	527.195
RIKV 25 0219 .....	525.074	58.955
RIKV 24 0821 .....	457.584	0
ISB CBF 27 .....	442.515	120.486
RIKV 25 0716 .....	286.140	0
RIKV 24 0717 .....	245.955	0
RIKV 25 0521 .....	239.560	0
RIKV 25 0319 .....	238.740	143.747
RIKV 24 1120 .....	238.183	0
ARION 24 1020 GB .....	202.297	0
ARION CB 24 .....	182.849	0
RVKN 24 1 .....	113.802	0
REITIR150524 .....	110.394	0
RIKV 24 0918 .....	98.382	0
RIKV 25 0416 .....	95.653	0
RIKV 25 0115 .....	95.454	0
RIKV 24 1218 .....	95.440	0
RARIK 011025 .....	91.705	0
EIK 25 1 .....	79.483	0
OLGERD241223 .....	58.582	0
RIKB 24 0415 .....	50.420	50.924
OR161126 GB .....	19.462	0
<b>Samtals</b>	<b>10.864.157</b>	<b>4.492.266</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	9,40%	7,55%	3,03%	1,05%
Raunávöxtun .....	4,44%	(0,83%)	(5,77%)	(3,62%)
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.260,310	1.151,990	1.071,140	1.039,630
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.115.584	5.590.445	5.262.088	10.944.407

### 5. Afleiðuviðskipti

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

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		42.187	69.139
Verðbætur .....		12.970	66.933
	<b>Heildartekjur</b>	<b>55.157</b>	<b>136.073</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		9.463	17.198
Viðskiptakostnaður .....		444	956
Önnur gjöld og kostnaður .....		729	1.281
	<b>Heildargjöld</b>	<b>10.636</b>	<b>19.435</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>44.521</b>	<b>116.637</b>
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		<b>(12.723)</b>	<b>(184.892)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>31.668</b>	<b>120.355</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>63.466</b>	<b>52.101</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>881.482</b>	<b>2.246.781</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		63.466	52.101
Seld hlutdeildarskírteini .....		408.095	330.529
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(290.553)	(1.747.928)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>1.062.490</b>	<b>881.482</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		999.141	880.934
Peningamarkaðsgerningar .....		39.012	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		1.038.153	880.934
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		25.295	1.479
<b>Aðrar eignir samtals</b>		25.295	1.479
<b>Eignir samtals</b>		1.063.448	882.414
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		925	750
Aðrar skuldir.....		33	181
<b>Skuldir samtals</b>		959	931
<b>Hrein eign .....</b>		<b>1.062.490</b>	<b>881.482</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		698	620
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.521,88	1.422,19

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	341.592	32%	0	0%	341.592	32%
Ríkissjóður Íslands .....	297.644	28%	0	0%	0	0%	297.644	28%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	203.874	19%	0	0%	203.874	19%
Arion banki hf. ....	0	0%	195.042	18%	0	0%	195.042	18%
	297.644	28%	740.509	70%	0	0%	1.038.153	98%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	25.295	2%	25.295	2%
	0	0%	0	0%	25.295	2%	25.295	2%
<b>Eignir samtals</b>	297.644	28%	740.509	70%	25.295	2%	1.063.448	100%

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Sértryggð bréf .....	0	0%	740.509	70%	0	0%	740.509	70%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	247.136	23%	0	0%	0	0%	247.136	23%
Verðtryggð ríkisbréf .....	50.508	5%	0	0%	0	0%	50.508	5%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	25.295	2%	25.295	2%
<b>Eignir samtals</b>	297.644	28%	740.509	70%	25.295	2%	1.063.448	100%

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
ARION CB 27 .....	153.199	14%	74.191	8%	79.007	7%
LBANK CB 27 .....	149.593	14%	143.596	16%	5.997	1%
ISB CBI 30 .....	85.072	8%	0	0%	85.072	8%
LBANK CBI 30 .....	64.640	6%	0	0%	64.640	6%
ISB CB 27 .....	63.981	6%	112.697	13%	(48.716)	(5%)
LBANK CB 29 .....	63.053	6%	82.746	9%	(19.694)	(2%)
RIKB 42 0217 .....	59.234	6%	59.220	7%	14	0%
RIKB 31 0124 .....	56.752	5%	56.653	6%	99	0%
RIKB 26 1015 .....	44.841	4%	61.249	7%	(16.408)	(2%)
ARION CBI 30 .....	41.844	4%	0	0%	41.844	4%
Tíu stærstu samtals	782.207	74%	590.354	67%	191.854	18%
Aðrar fjárfestingar .....	255.946	24%	290.581	33%	(34.635)	(3%)
Reiðufé .....	25.295	2%	1.479	0%	23.816	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.063.448</b>	<b>100%</b>	<b>882.414</b>	<b>100%</b>	<b>181.035</b>	<b>17%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 27 .....	132.893	56.849
ISB CBI 28 .....	107.587	81.373
LBANK CB 27 .....	92.442	90.570
ISB CB 27 .....	89.294	131.154
ISB CBI 30 .....	84.687	0
LBANK CB 29 .....	83.611	104.191
ISB CBI 29 .....	62.186	42.738
LBANK CBI 30 .....	62.159	0
ARION CBI 30 .....	40.900	0
LBANK CB 25 .....	38.967	0
RIKB 35 0917 .....	37.416	0
RIKB 27 0415 .....	15.121	0
ARION CBI 25 .....	0	82.356
LBANK CBI 26 .....	0	50.336
ISB CBI 26 .....	0	28.369
RIKB 26 1015 .....	0	16.721
RIKB 28 1115 .....	0	14.138
<b>Samtals</b>	<b>847.264</b>	<b>698.796</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	7,01%	4,31%	(1,03%)	2,73%
Raunávöxtun .....	2,16%	(3,82%)	(9,48%)	(2,01%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.521,880	1.422,190	1.363,420	1.377,580
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.062.490	881.482	2.246.781	5.027.144

### 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		17.910	15.672
Vextir .....		387.519	320.744
Verðbætur .....		143.100	288.674
	<b>Heildartekjur</b>	<b>548.529</b>	<b>625.090</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		83.435	86.565
Viðskiptakostnaður .....		4.234	2.803
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.509	6.453
	<b>Heildargjöld</b>	<b>94.177</b>	<b>95.821</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>454.352</b>	<b>529.269</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		<b>165.111</b>	<b>(162.549)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>105.829</b>	<b>117.750</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>725.293</b>	<b>484.470</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>7.892.307</b>	<b>9.294.350</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		725.293	484.470
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.221.095	1.225.556
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(832.876)	(3.112.070)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>9.005.819</b>	<b>7.892.307</b>



# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		7.671.346	5.169.649
Peningamarkaðsgerningar .....		243.286	1.721.580
Hlutdeildarskírteini .....		856.909	812.067
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		200.044	170.125
Afleiðusamningar.....	5	0	1.554
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>8.971.584</b>	<b>7.874.975</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.771	27.540
Aðrar eignir .....		40.915	3.555
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>42.686</b>	<b>31.095</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>9.014.270</b>	<b>7.906.071</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		8.229	6.709
Aðrar skuldir .....		222	7.055
<b>Skuldir samtals</b>		<b>8.452</b>	<b>13.764</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>9.005.819</b>	<b>7.892.307</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		<b>6.333</b>	<b>6.062</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		<b>1.421,98</b>	<b>1.301,97</b>

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Arion banki hf. ....	0	0%	1.708.543	19%	0	0%	1.708.543	19%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	1.523.577	17%	0	0%	1.523.577	17%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	1.190.602	13%	0	0%	1.190.602	13%
Reykjavíkurborg .....	675.018	7%	0	0%	0	0%	675.018	7%
Ríkissjóður Íslands .....	496.152	6%	0	0%	0	0%	496.152	6%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	427.354	5%	0	0%	427.354	5%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	380.511	4%	0	0%	380.511	4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	350.595	4%	0	0%	0	0%	350.595	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	324.937	4%	0	0%	324.937	4%
Hagar hf. ....	0	0%	215.423	2%	0	0%	215.423	2%
Rarik ohf. ....	0	0%	188.611	2%	0	0%	188.611	2%
Brim hf. ....	0	0%	150.362	2%	0	0%	150.362	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	93.152	1%	0	0%	93.152	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	50.748	1%	0	0%	50.748	1%
Garðabær .....	38.943	0%	0	0%	0	0%	38.943	0%
HS Veitur hf. ....	0	0%	15.630	0%	0	0%	15.630	0%
	1.560.707	17%	6.269.450	70%	0	0%	7.830.157	87%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Arctic Adventures hf. ....	0	0%	84.474	1%	0	0%	84.474	1%
	0	0%	84.474	1%	0	0%	84.474	1%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund hs. ....	0	0%	0	0%	563.806	6%	563.806	6%
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II hs. ....	0	0%	0	0%	293.103	3%	293.103	3%
	0	0%	0	0%	856.909	10%	856.909	10%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	200.044	2%	200.044	2%
	0	0%	0	0%	200.044	2%	200.044	2%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	1.771	0%	1.771	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	40.915	0%	40.915	0%
	0	0%	0	0%	42.686	0%	42.686	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.560.707</b>	<b>17%</b>	<b>6.353.924</b>	<b>70%</b>	<b>1.099.639</b>	<b>12%</b>	<b>9.014.270</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2024 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	3.984.411	44%	0	0%	3.984.411	44%
Ábyrgð sveitarfélaga og ríkis .....	1.560.707	17%	0	0%	0	0%	1.560.707	17%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	1.545.205	17%	0	0%	1.545.205	17%
Eignatryggð skuldabréf .....	0	0%	824.308	9%	0	0%	824.308	9%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	856.909	10%	856.909	10%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	0	0%	200.044	2%	200.044	2%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	1.771	0%	1.771	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	40.915	0%	40.915	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.560.707</b>	<b>17%</b>	<b>6.353.924</b>	<b>70%</b>	<b>1.099.639</b>	<b>12%</b>	<b>9.014.270</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri stýringu á fjárfestingum í íslenskum skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
OR031033 GB .....	686.982	8%	0	0%	686.982	8%
ARION T2I 30 .....	608.106	7%	571.770	7%	36.336	0%
FIOF .....	563.806	6%	521.672	7%	42.133	0%
ARION CB 27 .....	536.196	6%	92.739	1%	443.457	5%
RVKN 35 1 .....	479.453	5%	281.106	4%	198.347	2%
LBANK CBI 30 .....	387.841	4%	0	0%	387.841	4%
BUS 56 .....	380.511	4%	363.467	5%	17.044	0%
LBANK T2I 36 .....	368.515	4%	0	0%	368.515	4%
LBANK CB 27 .....	336.583	4%	107.697	1%	228.886	3%
KVB 21 02 .....	324.937	4%	303.565	4%	21.372	0%
Tíu stærstu samtals	4.672.929	52%	2.242.016	28%	2.430.914	27%
Aðrar fjárfestingar .....	4.298.655	48%	5.632.960	71%	(1.334.305)	(15%)
Reiðufé .....	1.771	0%	27.540	0%	(25.769)	(0%)
Aðrar eignir .....	40.915	0%	3.555	0%	37.359	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.014.270</b>	<b>100%</b>	<b>7.906.071</b>	<b>100%</b>	<b>1.108.200</b>	<b>12%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 27 .....	1.246.739	817.892
LBANK CB 29 .....	1.227.400	1.336.810
LBANK CB 27 .....	1.196.111	982.731
OR031033 GB .....	673.715	0
LBANK CBI 30 .....	583.526	210.807
RIKB 27 0415 .....	558.050	334.696
LBANK CB 25 .....	460.408	444.827
LBANK T2I 36 .....	400.120	40.946
RVKN 35 1 .....	367.121	148.642
RIKB 28 1115 .....	269.554	0
ARION CBI 28 .....	243.211	40.715
LBANK T2 35 .....	240.000	0
ISB CB 27 .....	211.237	141.952
LSS150434 .....	179.952	247.545
RVKN 27 1 .....	150.000	103.077
OR020934 GB .....	138.325	33.919
ISB CBI 28 .....	135.456	119.021
ISB GB 27 1122 .....	100.086	0
ISB GB 25 1126 .....	90.275	0
OR180242 GB .....	84.592	57.005
ISB CBI 30 .....	83.996	55.931
LBANK T2i 35 .....	80.000	85.283
ISB CBI 32 .....	80.000	60.985
ARION CBI 25 .....	57.462	57.783

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LSS 39 0303 .....	50.487	0
ARION T2 33 .....	19.994	0
RIKS 26 0216 .....	4.819	92.700
ARION 24 1020 GB .....	0	405.044
LBANK T2I 29 .....	0	322.253
LBANK T2I 33 .....	0	152.421
ISB T2I 33 0417 .....	0	132.307
RVKN 24 1 .....	0	113.802
KVIKA 34 1211 T2i .....	0	106.326
KVIKA 24 1216 GB .....	0	100.143
ISB T2I 34 0912 .....	0	65.903
RVK 32 1 .....	0	56.559
AKU 10 1 .....	0	54.890
BRIM 221026 GB .....	0	36.513
REITIR150527 .....	0	35.513
ALVCVB251220 .....	0	35.015
GARD 16 01 .....	0	29.329
ISB CBI 26 .....	0	28.780
REITIR150529 .....	0	20.273
REGINN27 GB .....	0	20.129
MOS 13 1 .....	0	17.200
<b>Samtals</b>	<b>8.932.637</b>	<b>7.145.665</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	9,22%	5,68%	0,36%	6,02%
Raunávöxtun .....	4,26%	(2,56%)	(8,21%)	1,13%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.421,98	1.301,97	1.232,04	1.227,56
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.005.819	7.892.307	9.294.350	14.122.847

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og. 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	-	-	101.155	1.554

Engir opnir afleiðusamningar eru í lok ársins.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD).....	138,20	136,20

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Úrvalsbréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		242.459	213.751
Vextir .....		2.129	(26.047)
<b>Heildartekjur</b>		<u>244.588</u>	<u>187.704</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		238.514	232.686
Vextir og verðbætur .....		211	77
Viðskiptakostnaður .....		25.732	19.742
Önnur gjöld og kostnaður .....		18.552	17.400
<b>Heildargjöld</b>		<u>283.008</u>	<u>269.905</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(38.420)	(82.201)
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(229.197)	171.228
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		2.116.906	(287.284)
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>1.849.289</b></u>	<u><b>(198.258)</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		14.744.048	14.144.677
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins .....		1.849.289	(198.258)
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.097.894	2.771.177
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.733.555)	(1.973.548)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>14.957.675</b></u>	<u><b>14.744.048</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		13.357.220	13.698.206
Hlutdeildarskírteini .....		1.048.529	1.012.110
Afleiðusamningar .....	5	44.298	6.908
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>14.450.047</u>	<u>14.717.224</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		45.728	78.574
Aðrar eignir .....		497.179	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>542.907</u>	<u>78.574</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>14.992.954</u>	<u>14.795.798</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		17.573	19.651
Aðrar skuldir .....		17.705	32.099
<b>Skuldir samtals</b>		<u>35.279</u>	<u>51.750</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>14.957.675</u></b>	<b><u>14.744.048</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		2.963.676	3.345.597
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		5,047	4,407

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2024			
	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Alvotech SA .....	2.593.161	17%	0	0%	0	0%	2.593.161	17%
JBT Marel Corporation .....	1.371.988	9%	0	0%	0	0%	1.371.988	9%
Arion banki hf. ....	1.003.456	7%	0	0%	0	0%	1.003.456	7%
Oculus Holdins AG .....	799.222	5%	0	0%	0	0%	799.222	5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	789.141	5%	0	0%	0	0%	789.141	5%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	752.194	5%	0	0%	0	0%	752.194	5%
Nova Klúbburinn hf. ....	705.597	5%	0	0%	0	0%	705.597	5%
Icelandair Group hf. ....	697.260	5%	0	0%	0	0%	697.260	5%
Kvika banki hf. ....	685.045	5%	0	0%	0	0%	685.045	5%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	624.538	4%	0	0%	0	0%	624.538	4%
Festi hf. ....	563.009	4%	0	0%	0	0%	563.009	4%
Brim hf. ....	546.668	4%	0	0%	0	0%	546.668	4%
Hampiðjan hf. ....	307.960	2%	0	0%	0	0%	307.960	2%
Hagar hf. ....	240.536	2%	0	0%	0	0%	240.536	2%
Skel fjárfestingafélag .....	133.167	1%	0	0%	0	0%	133.167	1%
Heimar hf. ....	115.707	1%	0	0%	0	0%	115.707	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	93.060	1%	0	0%	0	0%	93.060	1%
Íslandsbanki hf. ....	73.313	0%	0	0%	0	0%	73.313	0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	39.731	0%	0	0%	0	0%	39.731	0%
Kaldalón hf. ....	35.136	0%	0	0%	0	0%	35.136	0%
Skagi hf. ....	828	0%	0	0%	0	0%	828	0%
	12.170.718	81%	0	0%	0	0%	12.170.719	81%
Önnur framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar								
Horn IV slhf. ....	392.234	3%	0	0%	0	0%	392.234	3%
Arctic Adventures hf. ....	333.532	2%	0	0%	0	0%	333.532	2%
Bláa Lónið hf. ....	179.889	1%	0	0%	0	0%	179.889	1%
Horn III slhf. ....	137.621	1%	0	0%	0	0%	137.621	1%
Controlant hf. ....	93.780	1%	0	0%	0	0%	93.780	1%
Coripharma Holding hf. ....	35.963	0%	0	0%	0	0%	35.963	0%
Bioeffect hf. ....	10.557	0%	0	0%	0	0%	10.557	0%
ORF Líftækni hf. ....	2.926	0%	0	0%	0	0%	2.926	0%
	1.186.502	8%	0	0%	0	0%	1.186.502	8%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs. ....	0	0%	0	0%	513.029	3%	513.029	3%
	0	0%	0	0%	513.029	3%	513.029	3%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta								
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	535.499	4%	535.499	4%
	0	0%	0	0%	535.499	4%	535.499	4%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Hlutabréf		% Skuldabréf		Annað		31.12.2024	
		%		%		%	Samtals	%
Afleiðusamningar								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	44.298	0%	44.298	0%
	0	0%	0	0%	44.298	0%	44.298	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	45.728	0%	45.728	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	497.179	3%	497.179	3%
	0	0%	0	0%	542.907	4%	542.907	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.357.220</b>	<b>89%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.635.734</b>	<b>11%</b>	<b>14.992.954</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		% Skuldabréf		Annað		31.12.2024	
		%		%		%	Samtals	%
Heilbrigðisstarfsemi .....	3.428.345	23%	0	0%	0	0%	3.428.345	23%
Iðnaður .....	2.432.142	16%	0	0%	0	0%	2.432.142	16%
Fjármálastarfsemi .....	1.802.373	12%	0	0%	0	0%	1.802.373	12%
Samgöngur .....	1.321.798	9%	0	0%	0	0%	1.321.798	9%
Fasteignastarfsemi .....	1.033.045	7%	0	0%	0	0%	1.033.045	7%
Smásala .....	947.270	6%	0	0%	0	0%	947.270	6%
Fjarskipti .....	705.597	5%	0	0%	0	0%	705.597	5%
Sjávarútvegur .....	546.668	4%	0	0%	0	0%	546.668	4%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	529.854	4%	0	0%	0	0%	529.854	4%
Ferðaþjónusta .....	513.421	3%	0	0%	0	0%	513.421	3%
Tækni .....	96.706	1%	0	0%	0	0%	96.706	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	1.048.529	7%	1.048.529	7%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	44.298	0%	44.298	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	45.728	0%	45.728	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	497.179	3%	497.179	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.357.220</b>	<b>89%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.635.734</b>	<b>11%</b>	<b>14.992.954</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
ALVO US EQUITY / ALVO .....	2.593.161	17%	1.417.459	10%	1.175.702	8%
JBTM .....	1.371.988	9%	0	0%	1.371.988	9%
ARION SDB / ARION .....	1.003.456	7%	997.714	7%	5.742	0%
OCS US EQUITY / OCS .....	799.222	5%	0	0%	799.222	5%
REITIR .....	789.141	5%	196.579	1%	592.562	4%
OLGERD .....	752.194	5%	1.016.302	7%	(264.108)	(2%)
NOVA .....	705.597	5%	506.867	3%	198.730	1%
ICEAIR .....	697.260	5%	992.650	7%	(295.390)	(2%)
KVIKA .....	685.045	5%	1.517.489	10%	(832.444)	(6%)
EIM .....	624.538	4%	726.545	5%	(102.007)	(1%)
Tíu stærstu samtals	10.021.602	67%	7.371.605	50%	2.649.997	18%
Aðrar fjárfestingar .....	4.428.445	30%	7.345.619	50%	(2.917.174)	(19%)
Reiðufé .....	45.728	0%	78.574	1%	(32.846)	(0%)
Aðrar eignir .....	497.179	3%	0	0%	497.179	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.992.954</b>	<b>100%</b>	<b>14.795.798</b>	<b>100%</b>	<b>197.156</b>	<b>1%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ALVO .....	1.675.214	863.822
JBTM .....	1.371.988	0
ARION .....	1.090.991	1.222.460
MAREL .....	882.782	3.842.147
FESTI .....	865.650	390.875
OCS .....	818.385	300.899
REITIR .....	713.786	299.946
KVIKA .....	544.411	1.489.945
EIM .....	528.354	439.115
ICEAIR .....	361.533	675.507
OLGERD .....	217.710	671.419
NOVA .....	215.108	68.115
HAGA .....	208.238	0
LEQ .....	200.240	337.469
BLÁA LÓNID .....	179.889	0
HAMP .....	166.381	304.150
ISB .....	156.740	188.506
SKEL .....	144.880	187.125
MAREL NA Equity .....	131.042	141.370
EIK .....	127.875	71.725
OCS US Equity .....	125.646	107.042
SVN .....	124.616	136.575
BRIM .....	101.262	64.997
HEIMAR .....	88.275	341.003
ALVCVB251220 .....	70.030	996.397
ALVO US Equity .....	48.168	28.907
KALD .....	30.834	0
SJOVA .....	27.581	47.463
SKAGI .....	1	0
SIMINN .....	0	5.371
ICESEA .....	0	2.027
ISF .....	0	1.166
LHVATNING .....	0	80
<b>Samtals</b>	<b>11.217.610</b>	<b>13.225.623</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	14,52%	(1,63%)	(11,71%)	43,41%
Raunávöxtun .....	9,33%	(9,29%)	(19,25%)	36,79%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	5,047	4,407	4,480	5,074
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	14.957.675	14.744.048	14.144.677	14.831.869

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	589.500	35.050	225.200	6.908
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	215.850	9.248	-	-

Tryggingar vegna uppgjör afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 167 m. kr. í verðbréfum og 2 m. kr. í reiðufé, samtals 169 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Evra (EUR) .....	143,90	150,50
Sænsk króna (SEK) .....	12,567	13,563

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú heimild til að gera samninga um verðbréfalán. Þá er framvegis heimilt að senda tilkynningar um reglubreytingar til hlutdeildarskírteinishafa með tilkynningu í netbanka.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Öndvegisbréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		140.055	111.467
Vextir .....		4.014	(19.298)
<b>Heildartekjur</b>		<u>144.069</u>	<u>92.169</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		134.086	137.606
Vextir og verðbætur .....		83	54
Viðskiptakostnaður .....		13.374	11.482
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.827	9.820
<b>Heildargjöld</b>		<u>157.371</u>	<u>158.963</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(13.302)	(66.794)
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(59.492)	(43.986)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		804.524	67.509
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>731.730</b></u>	<u><b>(43.270)</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun ársins</b> .....		7.853.761	7.999.828
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins .....		731.730	(43.270)
Seld hlutdeildarskírteini .....		245.442	682.798
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(817.473)	(785.595)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>8.013.461</b></u>	<u><b>7.853.761</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		6.961.574	7.325.950
Hlutdeildarskírteini .....		703.597	470.677
Afleiðusamningar .....	5	78.677	11.021
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>7.743.847</u>	<u>7.807.648</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		17.287	36.372
Aðrar eignir .....		282.713	23.839
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>300.000</u>	<u>60.210</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>8.043.847</u>	<u>7.867.859</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		12.376	11.300
Afleiðusamningar .....	5	9.651	0
Aðrar skuldir .....		8.359	2.798
<b>Skuldir samtals</b>		<u>30.386</u>	<u>14.097</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>8.013.461</u></b>	<b><u>7.853.761</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		239.408	258.875
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		33,472	30,338

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

31.12.2024

	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Alvotech SA .....	968.267	12%	0	0%	0	0%	968.267	12%
JBT Marel Corporation .....	771.194	10%	0	0%	0	0%	771.194	10%
Oculus Holding AG. ....	465.728	6%	0	0%	0	0%	465.728	6%
Arion banki hf. ....	452.596	6%	0	0%	0	0%	452.596	6%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	384.466	5%	0	0%	0	0%	384.466	5%
Nova klúbburinn hf. ....	358.936	4%	0	0%	0	0%	358.936	4%
Icelandair Group hf. ....	343.814	4%	0	0%	0	0%	343.814	4%
Festi hf. ....	283.594	4%	0	0%	0	0%	283.594	4%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	267.850	3%	0	0%	0	0%	267.850	3%
Ice Fish Farm AS. ....	250.282	3%	0	0%	0	0%	250.282	3%
Brim hf. ....	230.911	3%	0	0%	0	0%	230.911	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	210.627	3%	0	0%	0	0%	210.627	3%
Kvika banki hf. ....	171.845	2%	0	0%	0	0%	171.845	2%
Hagar hf. ....	126.626	2%	0	0%	0	0%	126.626	2%
Hampiðjan hf. ....	97.424	1%	0	0%	0	0%	97.424	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	83.190	1%	0	0%	0	0%	83.190	1%
Skel fjárfestingafélag hf. ....	44.620	1%	0	0%	0	0%	44.620	1%
Íslandsbanki hf. ....	41.540	1%	0	0%	0	0%	41.540	1%
Kaldalón hf. ....	35.136	0%	0	0%	0	0%	35.136	0%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ....	20.991	0%	0	0%	0	0%	20.991	0%
Heimar hf. ....	4.175	0%	0	0%	0	0%	4.175	0%
	5.613.813	70%	0	0%	0	0%	5.613.813	70%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Horn IV slhf. ....	588.350	7%	0	0%	0	0%	588.350	7%
Arctic Adventures hf. ....	333.532	4%	0	0%	0	0%	333.532	4%
Controlant hf. ....	136.830	2%	0	0%	0	0%	136.830	2%
Horn III slhf. ....	98.055	1%	0	0%	0	0%	98.055	1%
Bláa Lónið hf. ....	87.857	1%	0	0%	0	0%	87.857	1%
Coripharma Holding hf. ....	77.063	1%	0	0%	0	0%	77.063	1%
Bioeffect hf. ....	20.414	0%	0	0%	0	0%	20.414	0%
ORF Líftækni hf. ....	5.659	0%	0	0%	0	0%	5.659	0%
	1.347.761	17%	0	0%	0	0%	1.347.761	17%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	0	0%	0	0%	300.729	4%	300.729	4%
	0	0%	0	0%	300.729	4%	300.729	4%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta								
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	402.868	5%	402.868	5%
	0	0%	0	0%	402.868	5%	402.868	5%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

							31.12.2024	
	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Afleiðusamningar								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	78.677	1%	78.677	1%
	0	0%	0	0%	78.677	1%	78.677	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	17.287	0%	17.287	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	282.713	4%	282.713	4%
	0	0%	0	0%	300.000	4%	300.000	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.961.574</b>	<b>87%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.082.273</b>	<b>13%</b>	<b>8.043.847</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

							31.12.2024	
	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Heilbrigðisstarfsemi .....	1.511.058	19%	0	0%	0	0%	1.511.058	19%
Iðnaður .....	1.258.742	16%	0	0%	0	0%	1.258.742	16%
Fjármálastarfsemi .....	686.973	9%	0	0%	0	0%	686.973	9%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	686.406	9%	0	0%	0	0%	686.406	9%
Samgöngur .....	611.664	8%	0	0%	0	0%	611.664	8%
Smásala .....	510.390	6%	0	0%	0	0%	510.390	6%
Sjávarútvegur .....	481.192	6%	0	0%	0	0%	481.192	6%
Ferðaþjónusta .....	421.390	5%	0	0%	0	0%	421.390	5%
Fjarskipti .....	358.936	4%	0	0%	0	0%	358.936	4%
Fasteignastarfsemi .....	297.993	4%	0	0%	0	0%	297.993	4%
Tækni .....	136.830	2%	0	0%	0	0%	136.830	2%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	703.597	9%	703.597	9%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	78.677	1%	78.677	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	17.287	0%	17.287	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	282.713	4%	282.713	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.961.574</b>	<b>87%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.082.273</b>	<b>13%</b>	<b>8.043.847</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í innlendum hlutabréfum.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
ALVO / ALVO US EQUITY .....	968.267	12%	649.969	8%	318.298	4,0%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	771.194	10%	0	0%	771.194	9,6%
HORN IV .....	588.350	7%	504.504	6%	83.846	1,0%
OCS / OCS US EQUITY .....	465.728	6%	0	0%	465.728	5,8%
ARION / ARION SBD .....	452.596	6%	417.876	5%	34.720	0,4%
HEKLA .....	402.868	5%	326.898	4%	75.970	0,9%
OLGERD .....	384.466	5%	523.489	7%	(139.023)	(1,7%)
NOVA .....	358.936	4%	270.606	3%	88.329	1,1%
ICEAIR .....	343.814	4%	459.721	6%	(115.907)	(1,4%)
ARCTICADV .....	333.532	4%	264.355	3%	69.177	0,9%
Tíu stærstu samtals	5.069.752	63%	3.417.418	43%	1.652.333	20,5%
Aðrar fjárfestingar .....	2.674.096	33%	4.390.230	56%	(1.716.134)	(21,3%)
Reiðufé .....	17.287	0%	36.372	0%	(19.085)	(0,2%)
Aðrar eignir .....	282.713	4%	23.839	0%	258.874	3,2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.043.847</b>	<b>100%</b>	<b>7.867.859</b>	<b>100%</b>	<b>175.988</b>	<b>2,2%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ALVO .....	874.479	367.549
JBTM .....	771.194	0
ARION .....	745.335	753.561
MAREL .....	546.418	1.926.956
OCS .....	440.318	142.179
EIM .....	362.677	395.555
FESTI .....	354.480	108.445
REITIR .....	329.949	270.409
KVIKA .....	320.439	706.110
HAMP .....	178.356	210.959
LEQ .....	175.179	57.511
OLGERD .....	145.540	383.189
HAGA .....	116.651	0
ICEAIR .....	113.183	228.483
ISF .....	110.600	112.011
KLDVK .....	105.038	9.990
NOVA .....	97.040	35.535
EIK .....	94.600	71.725
ISB .....	91.430	53.499
OCS US Equity .....	89.275	74.117
BLÁA LÓNID .....	87.857	0
SKEL .....	83.280	106.750
SVN .....	74.375	84.050
AMRQ .....	67.100	56.841
ALVO US Equity .....	47.800	375.346
BRIM .....	47.080	105.179
KALD .....	30.833	0
SJOVA .....	18.160	14.476
HEIMAR .....	12.400	151.735
ALVCVB251220 .....	0	600.010
MAREL NA Equity .....	0	25.209
LHVATNING .....	0	39
<b>Samtals</b>	<b>6.531.065</b>	<b>7.427.419</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	10,33%	(0,54%)	(11,78%)	42,29%
Raunávöxtun .....	5,33%	(8,29%)	(19,31%)	35,71%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	33,472	30,338	30,502	34,574
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.013.461	7.853.761	7.999.828	8.063.037

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að beita vogun og er heimilt að fjárfesta fyrir allt að 100% í afleiðum til stöðutöku (tvöföld girun eignasafns síns) samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að taka lán til skamms tíma sem svarar allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins, vogun sjóðsins ef afleiðu- og lántökuheimildir eru fullnýttar getur því orðið allt að 225% af hreinni eign sjóðsins. Þá hefur sjóðurinn heimilt til að gera samninga um verðbréfalán gegn fullnægjandi tryggingum, hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðurinn hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir má ekki nema meiru en 20% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engin samningur um verðbréfalán var opinn í lok árs.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	1.160.227	63.908	220.400	11.021
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	119.437	5.117	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 524 m. kr. í verðbréfum og 9 m. kr. í reiðufé, samtals 533 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Evra (EUR) .....	143,90	150,50
Sænsk króna (SEK) .....	12,567	13,563

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú heimild til að gera samninga um verðbréfalán. Þá er framvegis heimilt að senda tilkynningar um reglubreytingar til hlutdeildarskírteinishafa með tilkynningu í netbanka.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Hekla hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		63.992	39.448
Vextir .....		5.259	2.387
	<b>Heildartekjur</b>	<u>69.251</u>	<u>41.835</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		70.264	43.451
Árangurstengd þóknun .....		80.606	0
Vextir og verðbætur .....		608	70
Viðskiptakostnaður .....		22.903	6.507
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.777	2.805
	<b>Heildargjöld</b>	<u>179.158</u>	<u>52.832</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>		(109.907)	(10.997)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		492.674	11.548
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		799.620	25.500
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>1.182.388</b></u>	<u><b>26.052</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		2.241.261	2.704.771
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.182.388	26.052
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.662.412	133.013
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(249.448)	(622.574)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>6.836.612</b></u>	<u><b>2.241.261</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		5.933.601	2.113.830
Hlutdeildarskírteini.....		521.792	82.310
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		65.014	0
Afleiðusamningar.....	5	183.157	34.647
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>6.703.565</u>	<u>2.230.787</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		5.582	14.169
Aðrar eignir .....		219.910	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>225.492</u>	<u>14.169</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>6.929.057</u>	<u>2.244.956</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		91.711	3.558
Aðrar skuldir.....		733	137
<b>Skuldir samtals</b>		<u>92.445</u>	<u>3.695</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>6.836.612</u></b>	<b><u>2.241.261</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		15.396.770	6.220.593
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		0,444029	0,360297

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

31.12.2024

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf skráð á skiplegum verðbréfamarkaði						
Alvotech SA .....	747.489	11%	0	0%	747.489	11%
JBT Marel Corporation .....	739.867	11%	0	0%	739.867	11%
Oculus Holding AG. ....	622.484	9%	0	0%	622.484	9%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	485.957	7%	0	0%	485.957	7%
Kvika banki hf. ....	407.167	6%	0	0%	407.167	6%
Sjóvá - Almennar tryggingar hf. ....	332.925	5%	0	0%	332.925	5%
Heimar hf. ....	313.841	5%	0	0%	313.841	5%
Icelandair Group hf. ....	284.323	4%	0	0%	284.323	4%
Arion banki hf. ....	275.080	4%	0	0%	275.080	4%
Festi hf. ....	226.618	3%	0	0%	226.618	3%
Amaroq Minerals Ltd. ....	225.296	3%	0	0%	225.296	3%
Nova Klúbburinn hf. ....	207.539	3%	0	0%	207.539	3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	155.899	2%	0	0%	155.899	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	150.894	2%	0	0%	150.894	2%
Hampiðjan hf. ....	143.463	2%	0	0%	143.463	2%
Síldarvinnslan hf. ....	137.936	2%	0	0%	137.936	2%
Skel fjárfestingafélag hf. ....	137.041	2%	0	0%	137.041	2%
Brim hf. ....	111.722	2%	0	0%	111.722	2%
Íslandsbanki hf. ....	91.838	1%	0	0%	91.838	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	47.517	1%	0	0%	47.517	1%
Hagar hf. ....	88.705	1%	0	0%	88.705	1%
	5.933.601	86%	0	0%	5.933.601	86%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	0	0%	521.792	8%	521.792	8%
	0	0%	521.792	8%	521.792	8%
Afleiðusamningar						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	183.157	3%	183.157	3%
	0	0%	183.157	3%	183.157	3%
Innlán						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	65.014	1%	65.014	1%
	0	0%	65.014	1%	65.014	1%
Reiðufé .....	0	0%	5.582	0%	5.582	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	219.910	3%	219.910	3%
	0	0%	225.492	3%	225.492	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.933.601</b>	<b>86%</b>	<b>995.456</b>	<b>14%</b>	<b>6.929.057</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					31.12.2024	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutabréf skráð í Nasdaq Iceland og First North .....	5.842.182	84%	0	0%	5.842.182	84%
Hlutdeildarskírteini .....	0	0%	521.792	8%	521.792	8%
Afleiður .....	0	0%	183.157	3%	183.157	3%
Hlutabréf skráð í erlenda kauphöll .....	91.419	1%	0	0%	91.419	1%
Innlán .....	0	0%	65.014	1%	65.014	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	219.910	3%	219.910	3%
Reiðufé .....	0	0%	5.582	0%	5.582	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.842.182</b>	<b>86%</b>	<b>995.456</b>	<b>14%</b>	<b>6.929.057</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná sem bestri ávöxtun með tilliti til áhættu á innlendum hlutabréfamarkaði með því að fjárfesta í færri útgefendum og beita vogun við fjárfestingar sínar.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
JBTM .....	739.867	11%	0	0%	739.867	11%
ALVO .....	656.070	9%	251.841	11%	404.230	6%
OCS .....	622.484	9%	0	0%	622.484	9%
LEQ .....	521.792	8%	82.310	4%	439.482	6%
OLGERD .....	485.957	7%	305.030	14%	180.927	3%
KVIKA .....	407.167	6%	370.159	16%	37.007	1%
SJOVA .....	332.925	5%	60.000	3%	272.925	4%
HEIMAR .....	313.841	5%	0	0%	313.841	5%
ICEAIR .....	284.323	4%	62.340	3%	221.983	3%
ARION .....	275.080	4%	138.464	6%	136.616	2%
Tíu stærstu samtals	4.639.506	67%	1.270.145	57%	3.369.362	49%
Aðrar fjárfestingar .....	2.064.059	30%	960.643	43%	1.103.416	16%
Reiðufé .....	5.582	0%	14.169	1%	(8.586)	(0%)
Aðrar eignir .....	219.910	3%	0	0%	219.910	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.929.057</b>	<b>100%</b>	<b>2.244.956</b>	<b>100%</b>	<b>4.684.101</b>	<b>68%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	1.441.263	597.780
ALVO .....	1.305.527	409.409
KVIKA .....	1.274.820	1.303.856
ARION .....	1.143.859	1.002.386
JBTM .....	739.867	0
REITIR .....	727.320	723.339
OCS .....	712.171	279.636
FESTI .....	592.344	480.565
HEIMAR .....	511.372	294.670
EIM .....	432.875	303.803
ISB .....	425.447	393.850
ICEAIR .....	406.325	228.163
LEQ .....	362.858	0
AMRQ .....	361.612	184.751
HAGA .....	356.861	274.621
OLGERD .....	304.331	194.400
SJOVA .....	257.990	34.073
SVN .....	211.143	71.543
BRIM .....	174.210	114.033
HAMP .....	166.514	137.149
NOVA .....	130.559	53.073
SKEL .....	97.843	108.220
EIK .....	60.832	22.100
SIMINN .....	53.250	51.300
ALVCVB251220 .....	40.966	291.197
ALVO US Equity .....	38.240	528.068
ISF .....	24.150	24.521
ICESEA .....	0	28.873
<b>Samtals</b>	<b>12.354.549</b>	<b>8.135.378</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	23,24%	0,46%	(20,75%)	47,12%
Raunávöxtun .....	17,65%	(7,37%)	(27,52%)	40,32%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	0,444	0,360297	0,358659	0,452557
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	6.836.612	2.241.261	2.704.771	4.600.152

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að beita vogun og er heimilt að fjárfesta fyrir allt að 100% í afleiðum til stöðutöku (tvöföld girun eignasafns síns) samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að taka lán til skamms tíma sem svarar allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins, vogun sjóðsins ef afleiðu- og lántökuheimildir eru fullnýttar getur því orðið allt að 225% af hreinni eign sjóðsins. Þá hefur sjóðurinn heimilt til að gera samninga um verðbréfalán gegn fullnægjandi tryggingum, hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðurinn hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir má ekki nema meiru en 20% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engin verðbréfalán voru opin í lok árs.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	3.011.743	179.027	580.000	34.647
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	96.413	4.131	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 861 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé, samtals 862 m. kr.

Tryggingar sem sjóðurinn hélt á vegna verðbréfalána voru í formi verðbréfa sem nam 13 m.kr. í lok árs.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD).....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

### 7. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Með breyttum reglum felst að sjóðurinn verður hér eftir rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta en hann hafði áður verið markaðssettur eingöngu fyrir fagfjárfesta. Vikmörk voru sett á heimilar fjárfestingar sem ekki voru til staðar áður, uppgjörstími fastsettur sem T+2, umsýsluþóknun lækkuð úr 2,0% í 1,85% og árangurstengd þóknun tekur nú mið af ávöxtun sjóðsins miðað við hlutabréfavísitöluna OMX15GI í stað meðaltali innlánsvaxta Seðlabanka Íslands.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Global Multi Assets Fund hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður.....		844	458
Vextir.....		1.195	496
<b>Heildartekjur</b>		<u>2.039</u>	<u>954</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		1.594	1.229
Viðskiptakostnaður.....		35	3
Önnur gjöld og kostnaður.....		170	126
<b>Heildargjöld</b>		<u>1.799</u>	<u>1.359</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld).....</b>		240	(405)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum.....</b>		832	1.291
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum.....</b>		14.114	8.195
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>15.186</b></u>	<u><b>9.081</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs.....</b>		97.747	100.277
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		15.186	9.081
Seld hlutdeildarskírteini .....		67.071	19.289
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(11.904)	(30.900)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>168.100</b></u>	<u><b>97.747</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		153.516	89.600
<b>Fjárfestingar samtals</b>		153.516	89.600
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		15.670	14.354
<b>Aðrar eignir samtals</b>		15.670	14.354
<b>Eignir samtals</b>		169.185	103.954
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		192	109
Aðrar skuldir .....		893	6.098
<b>Skuldir samtals</b>		1.085	6.208
<b>Hrein eign .....</b>		<b>168.100</b>	<b>97.747</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		123	81
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.363,610	1.201,420

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
Global Multi Asset Income Fund .....	24.750	15%	24.750	15%
iShares S&P 100 ETF .....	19.840	12%	19.840	12%
UBS Lux Money Market Fund .....	18.564	11%	18.564	11%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	17.437	10%	17.437	10%
T Rowe Price - Global Equity .....	16.836	10%	16.836	10%
T. Rowe - All Cap .....	16.746	10%	16.746	10%
iShares Core S&P 500 ETF .....	16.190	10%	16.190	10%
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND .....	11.975	7%	11.975	7%
iShares 3-7 year Treasury Bond ETF .....	11.178	7%	11.178	7%
	153.516	91%	153.516	91%
Reiðufé .....	15.670	9%	15.670	9%
	15.670	9%	15.670	9%
<b>Eignir samtals</b>	<b>169.185</b>	<b>100%</b>	<b>169.185</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2024			
	Annað	%	Samtals	%
Norður - Ameríka .....	139.621	83%	139.621	83%
Evrópa .....	7.964	5%	7.964	5%
Japan .....	1.186	1%	1.186	1%
Annað .....	4.744	3%	4.744	3%
Reiðufé .....	15.670	9%	15.670	9%
<b>Eignir samtals</b>	<b>169.185</b>	<b>100%</b>	<b>169.185</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að búa til dreift safn erlendra sjóða og verðbréfa sem hentar vel sem sparnaðarform til lengri tíma.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
BGMAD2U LX Equity .....	24.750	15%	18.323	18%	6.426	4%
OEF US Equity .....	19.840	12%	15.122	15%	4.718	3%
UBSMUBP LX Equity .....	18.564	11%	17.385	17%	1.179	1%
FIUSEQU ID Equity .....	17.437	10%	6.028	6%	11.408	7%
TRPGEQI LX Equity .....	16.836	10%	13.267	13%	3.570	2%
TRGBVI9 LX Equity .....	16.746	10%	0	0%	16.746	10%
IVV US Equity .....	16.190	10%	9.498	9%	6.692	4%
SHY US Equity .....	11.975	7%	7.218	7%	4.757	3%
IEI US Equity .....	11.178	7%	0	0%	11.178	7%
JGEUGRI LX Equity .....	0	0%	2.759	3%	(2.759)	(2%)
Samtals	153.516	91%	89.600	86%	63.915	38%
Reiðufé .....	15.670	9%	14.354	14%	1.315	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>169.185</b>	<b>100%</b>	<b>103.954</b>	<b>100%</b>	<b>65.231</b>	<b>39%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRGBVI9 LX Equity .....	17.374	0
SHY US Equity .....	15.988	11.308
IEI US Equity .....	11.213	0
FIUSEQU ID Equity .....	9.850	1.007
BGMAD2U LX Equity .....	4.731	0
IVV US Equity .....	4.025	0
TRPGEQI LX Equity .....	1.016	0
JGEUGRI LX Equity .....	0	2.881
<b>Samtals</b>	<b>64.197</b>	<b>15.196</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nafnávöxtun .....	13,50%	9,17%	(6,32%)	8,47%
Raunávöxtun .....	8,35%	0,66%	(14,32%)	3,46%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.363,610	1.201,420	1.100,490	1.174,790
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	168.100	97.747	100.277	121.092

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Sjóðurinn nýtti ekki heimildina á árinu.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD) .....	138,20	136,20
Evra (EUR) .....	143,90	150,50

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - LEQ150 ETF hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.730	2.456
Vextir .....		418	348
	<b>Heildartekjur</b>	<u>2.148</u>	<u>2.804</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		333	942
Viðskiptakostnaður .....		72	0
Önnur gjöld og kostnaður .....		50	140
	<b>Heildargjöld</b>	<u>455</u>	<u>1.082</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		1.693	1.722
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(15.452)	(14.279)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		5.079	5.497
	<b>Tap ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(8.680)</b></u>	<u><b>(7.061)</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		91.089	98.150
Tap ársins af rekstri sjóðsins .....		(8.680)	(7.061)
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(82.409)	0
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>0</b></u>	<u><b>91.089</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf .....	1	0	76.921
Afleiðusamningar .....	5	0	2.213
<b>Fjárfestingar samtals</b>		0	79.133
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		0	30.038
<b>Aðrar eignir samtals</b>		0	30.038
<b>Eignir samtals</b>		0	109.171
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		0	79
Aðrar skuldir .....		0	18.004
<b>Skuldir samtals</b>		0	18.082
<b>Hrein eign .....</b>		<b>0</b>	<b>91.089</b>
*Sjóðnum var lokað í maí 2024			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		-	150
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		-	607,260

# Skýringar

## 1. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	31.12.2024		31.12.2023		Breyting	%
	Staða*	%	Staða	%		
MAREL .....	0	0%	14.660	13%	(14.660)	(13%)
ARION .....	0	0%	11.343	10%	(11.343)	(10%)
ISB .....	0	0%	7.608	7%	(7.608)	(7%)
ALVO .....	0	0%	6.903	6%	(6.903)	(6%)
HAGA .....	0	0%	5.056	5%	(5.056)	(5%)
SVN .....	0	0%	4.733	4%	(4.733)	(4%)
BRIM .....	0	0%	4.621	4%	(4.621)	(4%)
KVIKA .....	0	0%	4.339	4%	(4.339)	(4%)
FESTI .....	0	0%	3.716	3%	(3.716)	(3%)
EIM .....	0	0%	3.077	3%	(3.077)	(3%)
Tíu stærstu samtals	0	0%	66.055	61%	(66.055)	(61%)
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	13.078	12%	(13.078)	(12%)
Reiðufé .....	0	0%	30.038	28%	(30.038)	(28%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>109.171</b>	<b>100%</b>	<b>(109.171)</b>	<b>(100%)</b>

\*Sjóðnum var lokað í maí 2024.

## 2. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	0	14.815
ARION .....	0	10.000
ISB .....	0	6.923
ALVO .....	0	8.144
HAGA .....	0	4.645
SVN .....	0	4.186
BRIM .....	0	4.300
KVIKA .....	0	3.501
FESTI .....	0	3.371
EIM .....	0	2.022
HAMP .....	0	2.511
ICEAIR .....	0	1.928
SJOVA .....	0	2.188
VIS .....	0	1.873
AMRQ .....	0	1.461
<b>Samtals</b>	<b>0</b>	<b>71.867</b>



## Skýringar, frh.

### 3. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2024*	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021*
Nafnávöxtun .....	-	(7,19%)	(34,87%)	-
Raunávöxtun .....	-	(14,43%)	(40,43%)	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	-	607,260	654,330	1.004,700
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	-	91.089	98.150	150.705

\*Sjóðnum var lokað í maí 2024 en starfsemi hans hófst í desember 2021

### 4. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 50% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Tilgangur afleiðusamninga sjóðsins er fyrst og fremst til að tryggja að sjóðurinn geti fylgt því markmiði að endurspeglar 1,5 sinnum eignastöðu OMXI10CAP vísitölnunnar sem Kauphöllin reiknar, en þó þannig að þessi stöðutaka geti sveiflast frá því að vera sinnum 1,4-1,6. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á mótí metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 20% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2024		31.12.2023	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf .....	-	-	57.032	2.213

Sjóðnum var lokað í maí 2024 og því engir opnir afleiðusamningar í lok ársins.

### 5. Aðrar upplýsingar

Hlutdeildarskírteinishafar innleystu alla eign sína á árinu og var sjóðnum lokað í kjölfarið.

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

