

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

IS VELTUSAFN

Útboðslýsing

Júní 2020

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta.....	4
Upplýsingar um IS Veltusafn.....	5
Heiti, stofndagur, deildaskipting.....	5
Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins.....	5
Reglulegar upplýsingar og skýrslur.....	5
Skattareglur.....	5
Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings.....	5
Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda.....	5
Samruni og slit sjóðs.....	6
Ráðstöfun tekna.....	6
Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar.....	6
Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.....	6
Reglur um mat eigna.....	6
Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini.....	7
Skráning á skipulegum verðbréfamarkaði.....	7
Þóknarir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina.....	7
Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður.....	7
Íslandssjóðir hf.	8
Útvistuð verkefni.....	8
Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.	8
Endurskoðendur Íslandssjóða hf.	8
Vörslufyrirtæki.....	9
Fjárfestingarheimildir IS Veltusafns.....	9
Áhætta tengd fjárfestingu í verðbréfasjóðum.....	9
Ýmsar upplýsingar.....	9
Markmið, fjárfestingarstefna, eignasamsetning, árangur, áhættuþættir o.fl.....	10
Markmið og fjárfestingarstefna.....	10
Eignir í samanburði við fjárfestingarstefnu.....	10
Traust verðbréf.....	10
Áætlaður líftími.....	10
Aðferðarfræði.....	10
Árangur.....	11
Ávöxtun IS Veltusafns.....	11
Ársávöxtun IS Veltusafns síðustu ára.....	11
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	11
Fjárfesting í afleiðum.....	11
Áhættustig sjóðsins.....	12
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum.....	12
Ýmsar upplýsingar.....	13

Reglur fyrir IS Veltusafn	14
I. KAFLI - Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk.....	14
II. KAFLI - Markmið og fjárfestingarstefna	14
III. KAFLI - Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlaun.....	15
IV. KAFLI - Vörslufyrirtæki, rekstrarfélag, umsjónarlaun og markaðssetning	16
V. KAFLI - Samruni, slit, breyting á reglum	16
VI. KAFLI - Upplýsingar.....	16
Útdráttur úr lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði.....	18
II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða.....	18

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum **IS Veltusafns** er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér efni útboðslýsingarinnar af kostgæfni, sem og fylgiskjöl hennar. Fjárfestar verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum sjóðsins með tilliti til væntinga um ávöxtun, eigin aðstæðna, ytri aðstæðna og áhættu sem í fjárfestingunni felst. Minnt er á að kaup á hlutdeildarskírteinum eru í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki loforðum. Fjárfestum er því sérstaklega bent á að kynna sér vel umfjöllun um áhættu sem er að finna á blaðsíðu 9 í útboðslýsingunni.

Útboðslýsinguna skal á engan hátt skoða sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu Íslandssjóða hf. eða annarra.


Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og verðbréfafyrirtækjum, við mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins sem fjárfestingarkosti.

Fjárfestum er bent á að kynna sér lagalega stöðu sína, þar á meðal skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með hlutdeildarskírteini sjóðsins.


Útboðslýsing þessi er unnin í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Útboðslýsingin er uppfærð einu sinni á ári og oftar ef breytingar verða á reglum sjóðsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, lýsir því hér með yfir að útboðslýsing þessi er eftir bestu vitund rétt og í fullu samræmi við staðreyndir og að í hana vanti engin mikilvæg atriði er áhrif geti haft á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Kópavogi, 23. júní 2020


Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri

Stjórn Íslandssjóða hf.


Jensína Kristín Böövarsdóttir
Kristján Björgvinsson
Sigurður B. Stefánsson
Tanya Zharov

UPPLÝSINGAR UM IS VELTUSAFN

Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn er verðbréfasjóður og heitir **IS Veltusafn**, kt. 540809-9920. Sjóðurinn var stofnaður í júlí 2009 og starfar í einni sjóðsdeild.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag sjóðsins. Íslandssjóðir hf., var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Nafni félagsins var breytt í Glitnir sjóðir í apríl 2006 og í Íslandssjóði 8. apríl 2009.

Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins

Lýsingu á markmiði og fjárfestingarstefnu sjóðsins er að finna á blaðsíðu 10.

Reglulegar upplýsingar og skýrslur

Útboðslýsingin, lykilupplýsingar, ársreikningar og árshlutareikningar eru aðgengileg á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is, og liggja jafnframt frammi á skrifstofu Íslandssjóða hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Reglur sjóðsins er að finna með útboðslýsingu þessari.

Skattareglur

Um skattlagningu hagnaðar af hlutdeildarskírteinum gilda lög um tekjuskatt nr. 90/2003, lög um fjármagnstekjuskatt nr. 94/1996 ásamt lögum um staðgreiðslu opinberra gjalda nr. 45/1987. Íslandsbanki, vörsluaðili Íslandssjóða, sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti skv. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Hann reiknast þegar hlutdeildarskírteini eru seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af hlutdeildarskírteinum. Frekari skattlagning getur þó komið til. Vakin skal athygli á því að skattameðferðin ræðst af aðstæðum hvers viðskiptavinar fyrir sig og getur tekið breytingum í framtíðinni. Um erlenda aðila gilda reglur þess ríkis sem viðkomandi hefur skattalegt heimilisfesti í. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér ráðgjafar og/eða upplýsinga um skattaleg áhrif þess að fjárfesta í sjóðum.

Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings

Upplýsingar um sjóðinn birtast í ársreikningi og árshlutareikningi Íslandssjóða hf. Reikningsár er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok mars hvert ár og árshlutareikningur fyrir lok ágúst ár hvert.

Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hennar í hlutfalli við hlutdeild sína. Eignir sjóðsins skiptast m.v. fjölda útgefinna eininga. Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því. En óski eigandi ekki eftir útgáfu hlutdeildarskírteina fær hann í hendur skriflega kvittun fyrir eignarhlutdeild sinni í sjóðnum þar sem fram kemur kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum. Hlutdeildarskírteinin eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins sbr. 23. gr. laga nr. 128/2011. Einingum í sjóðnum fylgir ekki atkvæðisréttur. Verðgildi einnar einingar í sjóðnum var 1.000 við stofnun. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun.

Samruni og slit sjóðs

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt, eða hann sameinaður öðrum sjóði eða sjóðsdeild nema að fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum á reglum sem leiða af sameiningu eða lokun. Forsendur fyrir sameiningu eða lokun sjóðs gætu verið þær að sjóður sé of lítill þannig að óhagkvæmt sé að reka hann eða að hagsmunum eigenda sé betur borgið ef sjóðnum sé lokað eða sameinaður öðrum.

Við lokun sjóðsins skulu hlutdeildarskírteini sjóðsins innkölluð með opinberri innköllun og eigendum hlutdeildarskírteina tilkynnt um lokun hans. Skulu hlutdeildarskírteinin innlest jafnskjótt og eignum sjóðsins hefur verið komið í verð. Skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá innlaun sína greidda út í samræmi við í hlutfallslega eign þeirra í sjóðnum.

Við sameiningu sjóðsins við annan sjóð skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá einingar í sameinuðum sjóði í hlutfalli við eign sína og eigendum tilkynnt um sameininguna. Eigendur hlutdeildarskírteina skulu þó hafa a.m.k. 30 daga frá því að slík tilkynning hefur verið send, til að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum viðkomandi sjóðs, áður en hlutdeildarskírteini í sameinuðum sjóði eru gefin út.

Ráðstöfun tekna

Sjóðurinn er vaxtarsjóður, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur leggjast við höfuðstól. Ekki er greiddur arður af eignarhlutdeild í sjóðnum.

Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini að öllu leyti (full innlaun) eða að hluta (hlutainnlaun), óski eigandi þess, á auglýstu kaupgengi í sjóðnum. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í sjóðnum óháð því hvenær þau hafa verið gefin út. Eigandi hlutdeildarskírteinis getur krafist innlausnar hvenær sem hann óskar þess. Þó er heimilt að fresta innlaun hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðs er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóður staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlaun að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna á lengri tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlaun skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og auglýst opinberlega.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði (kaupgengi) eininga í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum sameiginlegum skuldum, svo sem við innlánsstofnanir, ógreiddum innheimtu- og umsjónarkostnaði og reiknuðum áföllnum opinberum gjöldum. Markaðsvirði eigna sem eftir standa skal þá skipt m.v. fjölda hlutdeildarskírteina sbr. 5. grein reglna sjóðsins. Frá eignum sjóðsins skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefninga og óinnleysta eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hversrar einingar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað daglega á virkum dögum. Innlausnarvirði birtist á vef Íslandsbanka, www.islandsbanki.is og einnig á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is

Reglur um mat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlaun, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði hans að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir

samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélags, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er hægt að kaupa og innleysa hjá Íslandsbanka sem er staðsettur í Hagasmára 3, 201 Kópavogi eða í útibúum Íslandsbanka hf. á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Einnig er hægt að eiga viðskipti og leggja fram pantanir í Netbanka Íslandsbanka á www.isb.is. Hlutdeildarskírteini eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, kl. 15:00, eru afgreiddar næsta virka dag (T+1). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að tveimur virkum dögum liðnum.

Við kaup á hlutum í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er sölugengi ekki þekkt fyrr en deginum eftir að kaupin áttu sér stað, sama á við þegar selt er í sjóðnum.

Sjóðurinn býður ekki upp á útgáfu hlutdeildarskírteina í formi rafréfa.

Skráning á skipulegum verðbréfamarkaði

Hlutdeildarskírteini IS Veltusafns eru ekki skráð í kauphöllinni, Nasdaq Iceland.

Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina

Ekki er tekið gjald við kaup eða sölu á sjóðnum. Þó skal greiða fast afgreiðslugjald vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini og fer það eftir verðskrá hvers söluaðila fyrir sig.

Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður

Fyrir rekstur IS Veltusafns greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum hf. umsjónarlaun sem eru ákveðinn hundruðshluti af eignum sjóðsins. Í rekstri sjóðsins felast m.a. fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu og umsýsla, þ.e. bókhald, útreikningur á innlausnarvirði, eftirlit, viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina, reikningshald, þjónusta við eigendur o.fl. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun sjóðsins eru 0,4% og reiknast af meðalstöðu eigna sjóðsins. Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í umsjónarlaunum og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Íslandssjóðir hf. geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfis, áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar, kostnaðar við prentun útboðslýsinga, ársreikninga o.fl.

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði 18. gr. laga nr. 128/2011, samið við Íslandsbanka hf. um sölu og þjónustu við viðskiptavini. Fyrir þjónustuna greiða Íslandssjóðir hf. þóknun. Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði C-liðs II. kafla laga nr. 128/2011 samið við Íslandsbanka banka hf. um að vera vörslufyrirtæki sjóðsins. Hlutverk vörslufyrirtækis er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóðsins. Fyrir vörslu eigna sjóðsdeilda skulu sjóðsdeildir greiða þóknun til vörslufyrirtækis skv. vaxta- og verðskrá Íslandsbanka en sjóðsdeildir hafa samið um 25% afslátt af innlendra verðbréfaeign og er þóknunin við útgáfu þessarar lýsingar 0,3375%. Vörsluþóknun er reiknuð daglega inn í gengi sjóðsdeilda. Ekki er tekin vörsluþóknun af innlánnum eða lausu fé sjóðsdeilda.

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

Íslandssjóðir hf., kennitala 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem Rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt 7. tölul. 1.mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 sbr. B-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Félagið er jafnframt með starfsleyfi fyrir eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf.

Íslandssjóðir hf., var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Félagið sér um daglegan rekstur IS Veltusafns, sbr. 17. og 18. grein laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, auk þess sér það um daglegan rekstur IS Lausafjár safn, IS Ríkissafn – ríkisskuldabréf og innlán, IS Ríkisskuldabréf meðallöng, IS Ríkisskuldabréf löng, IS Skuldabréfasafn, IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð, IS Sértryggð skuldabréf, IS Sértryggð skuldabréf VTR, IS Græn skuldabréf, IS Hlutabréfasjóður, IS Úrvalsvísitölusjóður, IS Heimssafn, IS EQUUS Hlutabréf, IS Eignasafn, IS Eignasafn – Ríki og sjóðir og IS Einkasöfn. Hlutfélag félagsins er 25 milljónir króna og hefur það allt verið greitt.

Útvistun verkefni

Á grundvelli 18. gr. laga um verðbréfasjóði nr. 128/2011 hafa Íslandssjóðir hf. gert samkomulag við Íslandsbanka hf. um að sjá um hluta af daglegum rekstri, en nánar tiltekið er um að ræða verkefni skv. a., b., d., e., f., g., h., og i. lið 2. tölul. 17. gr. og markaðssetningu skv. 4. tölul. 17. gr. laganna. Íslandsbanki hf. mun sjá um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavinum. Fjármálasvið Íslandsbanka mun sjá um útreikning á innlausnarvirði og viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta.

Fjármálasvið Íslandsbanka sér um að senda mánaðarlegar skýrslur til Seðlabanka Íslands og skýrslur til Fjármálaeftirlitsins í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna sjóðsins. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins eru jafnframt í höndum Fjármálasviðs Íslandsbanka, ef efni þeirra varðar þá þætti sem Íslandsbanki hefur tekið að sér, samkvæmt samningi við Íslandssjóði hf. Einnig sér Fjármálasvið Íslandsbanka um að greiða umsýslu- og vörsluþjónu fyrir sjóðinn. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar.

Þrátt fyrir að Íslandssjóðir hf. feli Íslandsbanka hf. hluta af verkefnum sínum skv. 17. gr. laga nr. 128/2011 hefur það engin áhrif á ábyrgð Íslandssjóða hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Íslandssjóðir hf. bera fulla ábyrgð á úrlausn og framkvæmd verkefna Íslandsbanka hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina í sjóðnum.

Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.

Stjórnarmenn:	Jensína Kristín Böðvarsdóttir, kt. 190369-4049, BA í auglýsingafræði, MBA
	Kristján Björgvinsson, kt. 0906643019, viðskiptafræðingur M.Sc., löggiltur endurskoðandi
	Sigurður B. Stefánsson, kt. 250247-4949, Ph.D. í hagfræði
	Tanya Zharov, kt. 080966-4749, lögfræðingur
Varamenn:	Jón Eðvald Malmquist, kt. 071074-4639, lögmaður
	Hólmfríður Einarsdóttir, kt. 030972-2959, B.Sc. Business and International Marketing
Framkvæmdastjóri:	Kjartan Smári Höskuldsson, kt. 220380-4169, BA í sálfræði, MA í alþjóðaviðskiptum

Endurskoðendur Íslandssjóða hf.

Endurskoðendur félagsins eru Ernst & Young hf., kt. 520902-2010, Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

VÖRSLUFYRIRTÆKI

Samkvæmt 20. gr. laga nr. 128/2011 skal umsjá og varðveisla fjármálagerninga verðbréfasjóðs falin vörslufyrirtæki sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Samkvæmt 21. gr. laganna geta meðal annars viðskiptabankar, sparisjóðir, lánaþyrntæki og verðbréfaþyrntæki hlotið viðurkenningu sem vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki IS Veltusafns er Íslandsbanki hf., kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Ekki verður skipt um vörslufyrirtæki nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og samþykki Fjármálaeftirlitsins.

Fjármunum verðbréfasjóðs skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörslufyrirtækis. Vörslufyrirtæki skal tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fari samkvæmt lögum og reglum hluteigandi aðila, framfylgja fyriræmum rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hluteigandi aðila, tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka, tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Íslandsbanki hf. er fjármálaþyrntæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfssemi til einstaklinga og þyrntækja, lánveitingar og þjónusta við stærri þyrntæki, markaðsviðskipti, eignafjármögnun og eignastýring. Íslandsbanki hf. má eiga eignarhluti í félögum sbr. reglur 22. og 28. gr. sömu laga.

FJÁRFESTINGARHEIMILDIR IS VELTUSAFNS

Sjóðurinn byggir starfsheimildir sínar á F-lið, II. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Lögin í heild sinni má nálgast hjá Íslandsbanka hf. Hagasmára 3, 201 Kópavogi eða hjá Íslandssjóðum hf. á sama stað eða á vef Alþingis www.althingi.is. Til upplýsinga fyrir eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins eða væntanlegra eigenda, er II. kafla F um fjárfestingarheimildir að finna á blaðsíðu 18 í útboðslýsingu þessari.

ÁHÆTTA TENGD FJÁRFESTINGU Í VERÐBRÉFASJÓÐUM

Fjárfesting í verðbréfasjóðum felur í sér áhættu, því gengi verðbréfasjóða getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfesting í verðbréfasjóði er þó áhættuminni en fjárfesting í einstökum fjármálagerningum vegna þess að sjóður fjárfestir í mörgum verðbréfum og dreifir þannig áhættunni.

IS Veltusafni er heimilt að nota afleiður, t.d. til þess að fastsetja hagnað eða ákveða verð eða vegna fyrirsjáanlegra innlausna og afborgana skuldabréfa eða vegna markaðsaðstæðna enda sé það hluti af eignastýringu sjóðsins. Verðmæti afleiðna má þó aðeins nema 10% af heildareign sjóðsins enda sé mótaðili fjármálaþyrntæki á Evrópska efnahagssvæðinu. Sjóður sem nýtir heimild til afleiðuviðskipta getur verið áhættumeiri en sá sem gerir það ekki, en það fer eftir eðli afleiðuviðskiptanna. Í sumum tilfellum getur notkun afleiðna hins vegar dregið úr áhættu sjóðs.

Fjárfestar ættu að hafa í huga að fjárfesting í verðbréfasjóðum er jafnan hugsuð til langs tíma. Verðmæti eignar í sjóði getur á einhverjum tímapunkti verið lægra en það var fyrr á eignartímanum og ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um hver ávöxtun verður í framtíð. Fjárfestar ættu að hafa í huga að hugsanlega fá þeir minna til baka en þeir fjárfesta fyrir í upphafi.

ÝMSAR UPPLÝSINGAR

Hvorki stjórnarmenn Íslandssjóða hf. né framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf. hafa fengið lán hjá félaginu, né hefur félagið gengist í ábyrgðir fyrir þá. Engir skilmálar eru í gildi um kaup stjórnarmanna og starfsmanna á hlutabréfum í félaginu eða á hlutdeildarskírteinum IS Veltusafns.

MARKMIÐ, FJÁRFESTINGARSTEFNA, EIGNASAMSETNING, ÁRANGUR, ÁHÆTTUÞÆTTIR O.FL.

Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingum í innlánum, víxlum og skuldabréfum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum og skuldabréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í innlánum, víxlum og skuldabréfum fjármálafyrirtækja og skuldabréfum eða víxlum útgefnunum af eða með ábyrgð ríkissjóðs, svo sem skuldabréfum útgefnunum af Íbúðalánasjóði. Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstyringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum skuldabréfum, þ.e. afleiðum, en að hámarki 10% af heildareignum.

Fjárfestingatakmörkin: Sjóðnum óheimilt að taka lán til að fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsskjöllum og skortselja fjármálagerninga.

Eignir í samanburði við fjárfestingarstefnu

Verðbréfaflokkur	Eign, % *)	Lágmm., %	Hámark., %
Innlán fjármálafyrirtækja	33,0	0	75
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	37,8	25	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	20
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	23,2	0	50
Aðrar eignir	0	0	10
Afleiður	0	0	10
Laust fé	6,0		

* 1. júní 2020

Traust verðbréf

Á grundvelli 38. greinar laga nr. 128/2011 hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 100% eigna sinna í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem íslenska ríkið gefur út eða ábyrgist, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Fjárfestingar sjóðsins samkvæmt þessari heimild skulu dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærrí fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

Áætlaður líftími

Áætlaður meðallíftími sjóðsins er 0-1 ár.

Aðferðarfræði

Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar.

Árangur

Ávöxtun sjóðsins reiknast út frá gengi sjóðsins og liggur fyrir í lok tímabils. Ávöxtun er m.a. háð þróun markaðsvaxta og verðbólgu. Hafa ber hugfast að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.

Ávöxtun IS Veltusafns

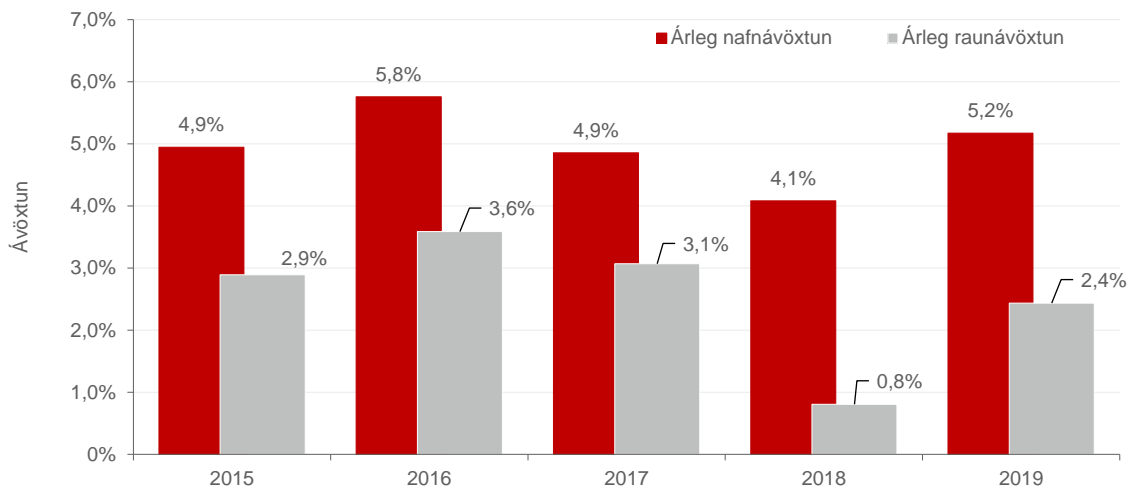
* Nafnávöxtun á ársgrundvelli (%)	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Veltusafn	4,8	4,9	4,7	5,0	5,01

* m.v. 1. júní 2020

* Raunávöxtun á ársgrundvelli (%)	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Veltusafn	2,5	2,1	2,1	2,5	2,7

* m.v. 1. júní 2020

Ársávöxtun IS Veltusafns síðustu ára



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar öllum fjárfestum sem vilja ávaxta fé í skamman tíma. Meðallíftími sjóðsins getur verið á bilinu 0 til 1 ár. Stuttur meðaltími gerir það að verkum að gengi sjóðsins verður stöðugra en ella og að ólíklegt er að gengi hans sveiflist verulega vegna vaxtabreytinga. Ennfremur hefur hátt hlutfall innlána þau áhrif að gengið breytist lítið með sveiflum á markaði. Leitast er við að halda skuldaraáhættu í lágmarki með því að fjárfesta í í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum eða verðbréfum fjármálafyrirtækja.

Fjárfesting í afleiðum

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til að fastsetja hagnað eða til að draga úr áhættu, eða til að festa verð á skuldabréfum vegna fyrirsjáanlegra innlausna hlutdeildarskírteina eða afborgana af skuldabréfasafni eða vegna markaðsaðstæðna, enda sé það hluti af eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn notar afleiður í þeim tilgangi að draga úr áhættu eða minnka kostnað. Með notkun afleiðna stefnir sjóðurinn að því að halda fjárfestingum sínum innan fjárfestingarstefnu sjóðsins. Helstu tegundir

sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem skuldabréf eru keypt eða seld framvirkt. Með framvirkum samningi skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi skuldabréf á ákveðnu verði í framtíðinni. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta sem farið er yfir í kaflanum um áhættustig sjóðsins, hér að neðan. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Með vísan til 30. gr. 5. og 6. tölul. laga nr. 128/2011 er sjóðnum heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á raunvirði hverju sinni.

Afleiður skulu ekki vera meira en 10% af hreinni eign sjóðsins og notar sjóðurinn einfalda aðferðarfræði við beitingu afleiðna. Með því er átt við að afleiðustaða sjóðsins er umbreytt í samsvarandi stöðu í þeim undirliggjandi eignum sem felast í viðkomandi afleiðum. Tekið er mið af áhættu eignasafns sjóðsins í heild sinni þ.e. brúttó. Þar sem sjóðurinn notast við einfalda samninga eru undirliggjandi eignir gerðar upp á markaðsvirði (e. mark-to-market).

Áhættustig sjóðsins

Sjóðurinn leitast við að dreifa fjárfestingum sínum þannig að það dragi úr sveiflum á gengi sjóðsins vegna markaðsaðstæðna. Fjárfesting í sjóðnum felur í sér áhættu. Gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Einnig er gengi og ávöxtun sjóðsins að einhverju leyti háð þróun markaðsvaxta, því ef vextir hækka, falla skuldabréf með föstum vöxtum í verði. Fjárfesting í sjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum. Rétt er þó að hafa það hugfast að áhætta fylgir fjárfestingum í verðbréfasjóðum, þannig getur eignarhlutdeild í verðbréfasjóði rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir þróun á markaðsverði þeirra verðbréfa sem sjóðurinn fjárfestir í.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum

- a) **Markaðsáhætta** – Ef ávöxtunarkrafa á markaði hækkar þá veldur það lækkan á eignum sjóðsins sem bundnar eru í skuldabréfum og að sama skapi ef ávöxtunarkrafa á markaði lækkar þá veldur það hækkan á eignum sjóðsins sem bundnar eru í skuldabréfum, þ.e. markaðsáhætta. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkan á skuldabréfum og þar með haft áhrif á gengi sjóðsins. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á skuldabréfum eru breytingar á framboði og eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast.
- b) **Seljanleikaáhætta / lausafjánhætta** – Ávallt er fyrir hendi sú áhætta að ekki sé unnt að selja verðbréf þegar nauðsynlegt er að selja til að mæta innlausnum eða til að bregðast við breyttum aðstæðum á markaði. Áhættan felst í því að markaðurinn hvorki kaupir né selur það magn verðbréfa á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- c) **Vaxtaáhætta** – Verðbréfasjóður þar sem samsetning eigna er að stærstum hluta í skuldabréfum hefur í sér fölgna vaxtaáhættu þar sem breytingar á vöxtum hafa áhrif á verðmyndun skuldabréfa. Hækki vextir á markaði, lækkar að jafnaði verð skuldabréfa á markaði.
- d) **Greiðsluáhætta** – Sú áhætta að útgefandi verðbréfa eða mótaðili greiðir ekki á gjalddegi eða á lokadegi innláns.
- e) **Uppgjörsáhætta** – Sú áhætta að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki upp með sama hætti og vænst var til, vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.
- f) **Vörsluáhætta** – Sú áhætta sem er fölginn í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.
- g) **Áhætta tengd smæð markaðar** – Íslenskur verðbréfamarkaður er smár í sniðum og á síðustu misserum hefur átt sér stað talsverð samþjöppun á markaði. Því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir

og af þeim sökum getur verðmyndun á markaði orðið ógegnsæ og óvirkari en gerast myndi á stærri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur er margir og dreifðir.

- h) Ytri aðstæður** – Ýmis atvik, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Einnig getur ný eða breytt löggjöf Alþingis, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja og skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft veruleg áhrif á eignarhluti verðbréfasjóða.
- i) Verðbólguáhætta** – Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í verðtryggðum skuldabréfum. Verðtrygging skuldabréfaeignar sjóðsins lágmarkar þá áhættu sem fólgin er í hækkandi verðbólgu, en telja má að hættan á verðhjöðnun til lengri tíma sé óveruleg.

Ýmsar upplýsingar

Sjóðurinn var stofnaður árið 2009.

Heildareignir 1. júní 2020 námu 7.363 m.kr.

Þóknanir, sjá bls. 7.

Lágmarksfjárhæð viðskipta er 10.000 kr. og 5.000 kr. í áskrift.

REGLUR FYRIR IS Veltusafn

I. KAFLI - Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk

1. grein

Sjóðurinn heitir **IS Veltusafn** og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er verðbréfasjóður og starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og sækir fjárfestingarheimildir í II. kafla fyrrnefndra laga.

2. grein

Tilgangur með rekstri sjóðsins er að veita viðtöku fé frá almenningi og fagfjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt kunngerðri fjárfestingastefnu.

II. KAFLI - Markmið og fjárfestingarstefna

3. grein

IS Veltusafn - Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingum í innlánum, víxlum og skuldabréfum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum og skuldabréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í innlánum, víxlum og skuldabréfum fjármálafyrirtækja og skuldabréfum eða víxlum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs, svo sem skuldabréfum útgefnum af Íbúðalánasjóði. Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstyringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 41. gr laga nr. 128/2011 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum skuldabréfum, þ.e. afleiðum, en að hámarki 10% af heildareignum.

Fjárfestingatakmarkanir: Sjóðnum óheimilt að taka lán til að fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsskjölum og skortselja fjármálagerninga.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda

Verðbréfaflokkur	Lágm.,%	Hám.,%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	75
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	25	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	20
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	0	50
Aðrar eignir	0	10
Afleiður	0	10

Traust verðbréf

Á grundvelli 38. greinar laga nr. 128/2011 hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 100% eigna sinna sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem íslenska ríkið gefur út eða ábyrgist, enda talið að það samrýmist

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'AB' and 'JHG'.

hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Fjárfestingar sjóðsins samkvæmt þessari heimild skulu dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

III. KAFLI - Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn

4. grein

Sjóðurinn er vaxtarsjóður, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur leggjast við höfuðstól.

5. grein

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína í sjóðnum.

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðsdeild í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar deildarinnar sbr. 23. gr. laga 128/2011.

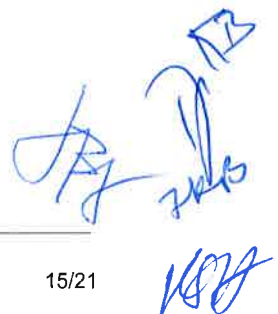
6. grein

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini sjóðsins að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu kaupgengi í sjóðnum. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í sjóðnum, óháð því hvenær þau hafa verið gefin út. Eigandi hlutdeildarskírteinis getur krafist innlausnar hvenær sem hann óskar þess. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna á lengri tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og auglýst opinberlega. Við kaup á hlutum í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er sölugengi ekki þekkt fyrir en deginum eftir að kaupin áttu sér stað (T+1), sama á við þegar selt er í sjóðnum þ.e. (T+1). Viðskipti með IS Veltusafn eru á (T+1). Nánari upplýsingar um innlausn og innlausnartíma er að finna í útboðslýsingu.

7. grein

Innlausnarvirði eininga í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum sameiginlegum skuldum, svo sem við innlánsstofnanir, ógreiddum innheimtu- og umsjónarkostnaði og reiknuðum áföllnum opinberum gjöldum. Frá eignum sjóðsins skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefna og óinnleysta eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hvorrar einingar.

Markaðsvirði eigna sjóðsins skal á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði sjóðsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerna er háð mati rekstrarfélags, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.



IV. KAFLI - Vörslufyrirtæki, rekstrarfélag, umsjónarlaun og markaðssetning

8. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi er vörslufyrirtæki sjóðsins sbr. C-lið II. kafla laga nr. 128/2011 og sér um varðveislu og umsjá fjármálagerna sjóðsins samkvæmt samkomulagi þar um. Ekki verður skipt um vörslufyrirtæki nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og samþykki Fjármálaeftirlitsins.

9. grein

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstrarfélag sjóðsins skv. 27. gr. laga nr. 161/2002 sbr. B-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Í því felast m.a. fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu og umsýsla, þ.e. útreikningur á innlausnarvirði, eftirlit, viðhald hlutaskrár o.fl.

Umsjónarlaun til Íslandssjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins er að hámarki 0,4% á ári og reiknast af meðalstöðu eigna sjóðsins.

10. grein

IS Veltusafn er verðbréfasjóður samkvæmt 1. tl. 2. gr. sbr. II. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og hefur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi.

V. KAFLI - Samruni, slit, breyting á reglum

11. grein

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt, honum lokað eða hann sameinaður öðrum sjóði eða annarri sjóðsdeild nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum á reglum sem leiða til sameiningar eða lokunar.

Við lokun sjóðs skulu hlutdeildarskírteini sjóðsins innkölluð með opinberri innköllun og eigendum hlutdeildarskírteina tilkynnt um lokun hans. Skulu hlutdeildarskírteinin innleyst jafnsjótt og eignum sjóðsins hefur verið komið í verð.

Við sameiningu sjóðsins við annan sjóð skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá hlutdeild í sameinuðum sjóði í hlutfalli við eign sína og eigendum tilkynnt um sameininguna. Eigendur hlutdeildarskírteina skulu þó hafa a.m.k. 30 daga frá því að slík tilkynning hefur verið send, til að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum sjóðsins, áður en hlutdeildarskírteini í sameinuðum sjóði eru gefin út.

12. grein

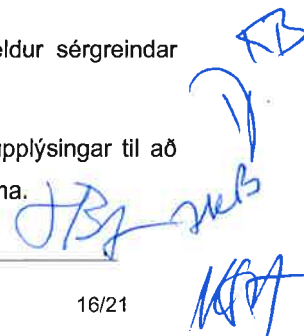
Stjórn Íslandssjóða hf. setur reglur þessar og getur breytt þeim á lögmætum stjórnarfundum ef meirihluti stjórnarmanna er samþykktur og að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Breytingar á reglum sjóðsins skulu tilkynntar eigendum hlutdeildarskírteina með bréfi eða rafrænum hætti, auk þess sem þær skulu auglýstar opinberlega.

VI. KAFLI - Upplýsingar

13. grein

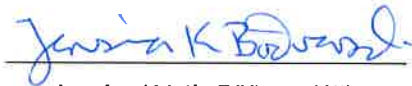
Íslandssjóðir hf. skulu birta endurskoðaðan ársreikning og árshlutareikning fyrir félagið, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um IS Veltusafn í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

Jafnframt skal gefa út útboðslýsingu og lykilupplýsingar sjóðsins þar sem komi fram nauðsynlegar upplýsingar til að fjárfestum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í sjóðnum í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.



Kópavogur, 23. júní 2020

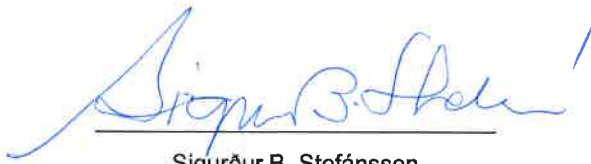
Stjórn Íslandssjóða hf.



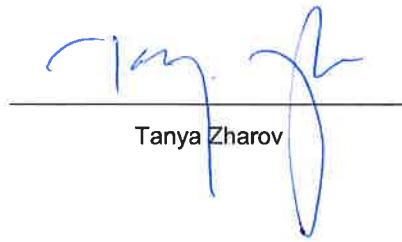
Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson



Sigurður B. Stefánsson



Tanya Zharov

ÚTDRÁTTUR ÚR LÖGUM NR. 128/2011 UM VERÐBRÉFASJÓÐI

II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

30. gr. Fjármálagæringar og innlán.

Fjárfestingarheimildir samkvæmt þessum kafla taka til verðbréfasjóðs eða, sé hann deildaskiptur skv. 12. gr., til einstakra deilda hans. Verðbréfasjóði er eingöngu heimilt að binda fé sitt í eftirtöldu:

- Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgæringum sem uppfylla eftirtalin skilyrði:
 - hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um kauphallir,
 - ganga kaupum og sölum á öðrum markaði innan Evrópska efnahagssvæðisins sem er opin almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan, og/eða
 - hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði í ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði í ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins sem er opin almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan.
- Nýútgefnum verðbréfum, enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfanna á skipulegum verðbréfamarkaði skv. 1. tölul. Skráning verðbréfa samkvæmt þessu ákvæði skal fara fram eigi síðar en 180 dögum frá útgáfu þeirra.
- Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í skírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu enda sýni verðbréfasjóðir fram á það með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærra yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggt með sambærilegum hætti og í verðbréfasjóðum, einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lánveitingar, lántökur og skortsölu, og gefin sé út ársskýrsla og árs hlutauppgjör að minnsta kosti á sex mánaða fresti. Óheimilt er að fjárfesta í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta, samkvæmt reglum sínum, meira en 10% eigna sinna í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskírteinum eða hlutabréfum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.
- Innlánum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sýni hann fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan Evrópska efnahagssvæðisins. Innlán samkvæmt þessum tölulíð verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.
- Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilyrðum 1. tölul. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins.
- Afleiðum utan skipulegra verðbréfamarkaða. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins. Gagnaðilar verðbréfasjóðs í slíkum afleiðuviðskiptum skulu lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega með áreiðanlegum hætti. Tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á raunvirði hverju sinni.
- Peningamarkaðsgæringum sem viðskipti eru með utan skipulegra verðbréfamarkaða.

31. gr. Aðrar eignir.

Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. er verðbréfasjóði heimilt að binda sem svarar allt að 10% af eignum sínum í óskráðum framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgæringum.

Verðbréfasjóði er heimilt að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum.

32. gr. Yfirtaka eigna og hrávörur.

Verðbréfasjóði er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu. Eignirnar skulu seldar jafnskjótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan níu mánaða frá yfirtöku eignanna. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita lengri frest sé það í þágu hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa.

Verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.

33. gr. Eftirlit með áhættu.

Rekstrarfélög skulu hafa yfir að ráða eftirlitskerfi sem gerir þeim kleift að vakta, meta og stýra áhættu einstakra eigna og eignasafns verðbréfasjóða á hverjum tíma.

Við mat á láns hæfi eigna hvers sjóðs skal rekstrarfélag ekki reiða sig einungis eða kerfisbundið á láns hæfismöt láns hæfismatsfyrirtækja.

Með hliðsjón af eðli, umfangi og starfsemi verðbréfasjóða rekstrarfélags skal Fjármálaeftirlitið hafa eftirlit með láns hæfismatsferlum rekstrarfélags, meta út frá fjárfestingarstefnum sjóða hvernig rekstrarfélag styðst við láns hæfismöt og, þegar við á, hvetja rekstrarfélög til að draga úr notkun á þeim til samræmis við 1. mgr.

Seðlabanka Íslands er heimilt að setja nánari reglur um eftirlit með áhættu samkvæmt þessari grein.

34. gr. Afleiðuviðskipti.

Verðbréfasjóði er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta eða selja viðkomandi afleiðusamning.

Verðbréfasjóði er heimilt að eiga viðskipti með afleiður svo fremi sem samanlögð áhætta afleiðna og undirliggjandi eigna sé undir þeim mörkum sem um getur í 35. gr. Eftirlitskerfi skv. 33. gr. skal meta með fullnægjandi hætti virði afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða.

Verðbréfasjóðir skulu gera Fjármálaeftirlitinu reglulega grein fyrir afleiðuviðskiptum sínum í því formi sem Fjármálaeftirlitið ákveður.

Viðskipti með afleiður mega ekki verða til þess að verðbréfasjóður víki frá fjárfestingarstefnu sinni eins og hún er sett fram í reglum sjóðsins og útboðslýsingu.

Ef verðbréf eða peningamarkaðsgerningur felur í sér afleiðu skal tekið mið af því þegar kröfur samkvæmt þessari grein eru uppfylltar.

35. gr. Hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánum sama útgefanda.

Verðbréfasjóði er óheimilt að binda:

- meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, eða
- meira en 20% af eignum sínum í innlánum sama fjármálfyrirtækis.

Mótaðilaáhætta vegna afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða má ekki vera umfram:

- 10% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er fjármálfyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálfyrirtæki utan þess sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt,
- 5% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er annar en fjármálfyrirtæki skv. 1. tölul., en lýtur þó eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum sjóðsins. Við útreikning samtölu skal ekki litið til innlána hjá fjármálfyrirtæki eða afleiðna sem gerðar eru utan skipulegra verðbréfamarkaða þegar mótaðili er fjármálfyrirtæki sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

Þrátt fyrir ákvæði 1. og 2. mgr. má heildarfjárfesting í viðskiptum við sama aðila, í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum og afleiðusamningum utan skipulegra verðbréfamarkaða, samtals ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

Þrátt fyrir ákvæði 1. tölul. 1. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs. Ekki skal tekið tillit til verðbréfa samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

Takmarkanir skv. 1.–5. mgr. er óheimilt að leggja saman. Verðbréfasjóði er því óheimilt að binda meira en 20% af eignum sínum í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum eða afleiðum sama útgefanda eða 35% af verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda, sbr. 5. mgr.

Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari grein.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálfyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Traust verðbréf skv. 38. gr. eru undanþegin ákvæðum 8. og 9. mgr.

Um skyldu rekstrarfélaga til þess að tengja saman aðila fer eftir lögum um fjármálafyrirtæki.

36. gr. *Vísitölusjóðir.*

Þrátt fyrir ákvæði 35. gr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 20% af eign sjóðsins í hlutabréfum eða skuldabréfum sama útgefanda ef markmið fjárfestingarstefnu samkvæmt reglum sjóðsins er að endurspegla tiltekna hlutabréfa- eða skuldabréfavísitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, birt opinberlega og endurspegla viðkomandi markað með fullnægjandi hætti.

Fjármálaeftirlitið getur hækkað heimild skv. 1. mgr. í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölunni er meira en 20%. Fjárfesting yfir 20% er aðeins leyfð í hlutabréfum eða skuldabréfum eins útgefanda.

37. gr. *Peningamarkaðssjóðir.*

Fjárfestingarheimildir peningamarkaðssjóða takmarkast af 35. gr.

Peningamarkaðssjóði er eingöngu heimilt að fjárfesta í peningamarkaðsgerningum eins og þeir eru skilgreindir í lögum þessum, afleiðum tengdum þessum gerningum og innlánnum, sbr. 4. tölul. 30. gr.

Hámarkslíftími einstakra verðbréfa skal ekki vera lengri en 397 dagar og meðallíftími eignasafns peningamarkaðssjóðs má að hámarki vera 180 dagar.

38. gr. *Traust verðbréf.*

Fjármálaeftirlitið getur heimilað verðbréfasjóði að binda allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum skv. 5. mgr. 35. gr. telji Fjármálaeftirlitið það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

Fjárfestingar verðbréfasjóðs skv. 1. mgr. skulu dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.

Skýrt skulu koma fram í reglum verðbréfasjóðs og útboðslýsingu þau ríki, sveitarstjórnir eða alþjóðastofnanir sem gefa út eða ábyrgjast verðbréf eða peningamarkaðsgerninga sem sjóðurinn hyggst fjárfesta í skv. 1. mgr.

39. gr. *Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.*

Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 3. tölul. 30. gr. Þó skal verðbréfasjóður ekki binda meira en 20% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum einstakra verðbréfasjóða eða annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs.

40. gr. *Takmarkanir á eignasafni.*

Verðbréfasjóði er óheimilt að eignast meira en:

- 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,
- 10% af skuldaskjölum einstakra útgefanda verðbréfa,
- 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu,
- 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefanda.

41. gr. *Lán og ábyrgðir.*

Verðbréfasjóði er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó heimildir skv. 30. gr. Þó er heimilt að veita verðbréfalán sem hluta af eðlilegri áhættustýringu. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að setja nánari reglur um verðbréfalán verðbréfasjóða.

Verðbréfasjóði er óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans.

42. gr. *Skortsala.*

Verðbréfasjóði er óheimilt að selja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram.

43. gr. Ráðstafanir til úrbóta.

Fari fjárfesting verðbréfasjóðs fram úr leyfilegum mörkum samkvæmt lögum þessum skal Fjármálaeftirlitinu án tafar tilkynnt um það og skulu þegar gerðar ráðstafanir til úrbóta og skal lögmæltu hámarki í síðasta lagi náð innan þriggja mánaða. Fjármálaeftirlitið getur þó í einstökum tilvikum heimilað lengri frest enda sé það augljóslega í þágu eigenda hlutdeildarskírteina.