

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa
Útdráttur úr útboðslýsingu

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Stutt kynning á verðbréfasjóðnum

Verðbréfasjóðurinn	<p>Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa, kt. 591200-9090, var stofnaður árið 2001. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, og lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins.</p> <p>Sjóðurinn hefur eingöngu verið skráður á Íslandi.</p>
Deildarskipting	Sjóðurinn er ekki deildaskiptur.
Rekstrarfélag	Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf., kt. 491001-2080, Strandgötu 3, 600 Akureyri, fer með rekstur fjárfestinga sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011.
Áætlaður líftími	Áætlaður líftími sjóðsins mun vera á bilinu 5-7 ár.
Vörslufyrirtæki	Vörslufyrirtæki sjóðsins er Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519, Strandgötu 3, 600 Akureyri. Vörslufyrirtækið hefur með höndum verkefni fyrir rekstrarfélagið tengd vörslu og eftirliti samkvæmt 20. gr. laga nr. 128/2011 samkvæmt sérstökum samningi.
Útvistun verkefni	<p>Með heimild í 18. gr. laga nr. 128/2011 hefur Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. gert samning við Íslensk verðbréf hf. um að félagið annist eftirfarandi verkefni fyrir hönd rekstrarfélagsins:</p> <ul style="list-style-type: none"> Bókhaldsþjónustu Þjónustu við viðskiptavinum Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina Kynningu á vörum RVÍV Uppgjör viðskipta Áhættustýringu Gengisútreikning sjóða Regluvörslu
Endurskoðendur	Endurskoðendur sjóðsins eru KPMG Endurskoðun Akureyri hf., Glerárgötu 24, 600 Akureyri.
Fjármálasamstæða	Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. sem rekur sjóðinn er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf.

Upplýsingar um fjárfestingar

<p>Markmið</p>	<p>Markmið með útgáfu Áskriftarsjóðs ríkisverðbréfa er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með því að fjárfesta í ríkistryggðum skuldabréfum og víxlum útgefnum af íslenska ríkinu.</p>
<p>Fjárfestingastefna</p>	<p>Sjóðurinn mun leitast við að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem eru skráð í Nasdaq OMX (Kauphöll Íslands hf). Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta umfram 35% og allt að 100 % (ef við á) af eignum sínum í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Styðst heimildin við ákvæði 38. gr. laga nr. 128/2011. Hámarkslíftími einstakra skuldabréfa og víxla sjóðsins spannar líftíma frá 0-40 ár. Sjóðurinn fjárfestir meirihluta eigna sinna í verðtryggðum eignum og leitast við að hafa meðallíftíma heildareigna sjóðsins 5-7 ár. Sjóðurinn bindur fjárfestingar við verðbréf sem gefin eru út af íslenska ríkinu eða með ríkisábyrgð íslenska ríkisins og takmarkar þannig fjárfestingar sínar við Ísland. Sjóðurinn setur ekki skilyrði um að útgefendur fjármálagerna sem sjóðurinn fjárfestir í hafi lánshæfismat óháðs aðila. Hlutfall eigna sjóðsins í ríkistryggðum bréfum getur farið yfir 35% við tiltekna aðstæður og nýtir sjóðurinn þá heimild til þess að fjárfesta allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum með ábyrgð íslenska ríkisins í samræmi við ákvæði 38. gr. laga nr. 128/2011. Þegar eign sjóðsins í slíkum bréfum nemur frá 10% til 35% nýtir sjóðurinn sér heimildir 5. mgr. 35. gr. laga nr. 128/2011. Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem fengist hefur með sölu eignahluta í sjóðnum eða vegna sölu á eignum sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Sjóðnum er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra. Þá er sjóðnum óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en sem svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans. Sjóðnum er óheimilt að skortselja fjármálagerna sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram. Sjóðnum er óheimilt samkvæmt reglum sem um hann gilda að nýta heimildir laga nr. 128/2011 til þess að stunda viðskipti með afleiður.</p>
<p>Aðferðafræði</p>	<p>Sjóðastýring sjóðsins byggist á markvissri eignaráðstöfun (<i>e. tactical asset allocation</i>) með tíðri aðlögun eignasamsetningar.</p>
<p>Áhætta tengd fjárfestingu í verðbréfasjóðnum</p>	<p>Þó að áhætta af verðbréfavíðskiptum í formi eignarhlutdeildar í verðbréfasjóði sé minni en að fjárfesta í einstaka verðbréfum eða peningamarkaðsskjöllum, getur hún engu að síður verið áhættusöm þar sem ávöxtun undirliggjandi eigna verðbréfasjóðsins kann að sveiflast frá einum tíma til annars og þar af leiðandi gengi og markaðsvirði viðkomandi eignarhlutdeildar í verðbréfasjóði. Eignarhlutdeild í verðbréfasjóði getur rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir gengi og markaðsvirði þeirra fjármálagerna sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni. Áhætta getur verið fólgin í markaðsáhættu, breytinga á framboði eða eftirspurn á eignum sjóðsins vegna seljanleika- eða lausafjáraáhattu, vaxtaáhattu, greiðsluáhattu, uppgjörsáhattu, vörsluáhattu, áhættu tengdri smæð hins íslenska markaðar, áhættu er tengist lánshæfismati íslenska ríkisins, ytri aðstæðum og verðbólguáhattu. Fjárfestum er bent á að nánari útskýringar á einstökum áhættuþáttum er að finna í útboðs lýsingu sjóðsins.</p>

Ávöxtun	5 ára meðalnafnávöxtun sjóðsins frá árinu 2006 til 2010 er 11,53%. Þess ber þó að geta að ávöxtun í fortíð gefur ekki vísbendingar um ávöxtun í framtíð.
Fjárfestar	Sjóðurinn er ætlaður einstaklingum og lögaðilum, s.s. lífeyrissjóðum og fyrirtækjum, sem velja sér fjárfestingarkosti sem fela í sér sjóði um sameiginlega fjárfestingu með dreifðu eignasafni verðbréfa og annarra fjármálagerna í rekstri og umsjón fagaðila skv. lögum og eftirliti sem um slíkan sjóð gildir á hverjum tíma. Fjárfestar sem kjósa takmarkaðar sveiflur í ávöxtun og vilja ávaxta fjárfestingu sína eingöngu í verðbréfum með ríkisábyrgð ættu að kaupa eignarhlutdeild í sjóðnum.

Fjárhagslegar upplýsingar

<p>Skattlagning</p>	<p>Hagnaður af innlausn hlutdeildarskírteina sjóðsins er skattskyldur á Íslandi og fer um skattskyldu hagnaðar samkvæmt lögum um tekju- og eignarskatt nr. 90/2003. Hlutdeildarskírteini sjóðsins mynda stofn til greiðslu eignarskatts sbr. fyrrgreind lög. Íslensk verðbréf hf., vörslufyrirtæki rekstrarfélags sjóðsins sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti samkvæmt 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, en hann reiknast þegar hlutdeildarskírteini eru seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af hlutdeildarskírteinum. Frekari skattlagning kann að eiga sér stað hjá fjárfestum, t.d. varðandi aðila búsetta í öðrum löndum en á Íslandi. Fjárfestar sem eru í óvissu með skattalega meðferð eignarhlutdeildar í sjóðnum eru hvattir til að leita sér faglegrar ráðgjafar óháðs ráðgjafa á sviði skattamála.</p>
<p>Kostnaður fjárfesta í tengslum við kaup á eignarhlutdeild í sjóði</p>	<p>Söluþóknun er að hámarki 2,0% af verðmæti hreinnar eignar á hverja einingu. Söluþóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 1,0%.</p> <p>Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.</p>
<p>Annar kostnaður</p>	<p>Söluaðili hefur heimild til að innheimta hjá kaupendum afgreiðslugjald að fjárhæð kr. 250.- fyrir hver kaup. Kaupendur geta farið fram á útgáfu hlutdeildarskírteinis og er gjald fyrir útgáfu þess kr. 5.000. Þóknun Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,5% árlega af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 1,0%. Ennfremur getur rekstrarfélagið krafist endurgreiðslu útgjalda sem til falla vegna þriðja aðila og rekstrarfélaginu er heimilt að áskilja sér sanngjarna þóknun fyrir sérstaka þjónustu sem veitt er utan eðlilegra skyldustarfa og telst sjóðnum til hagsbóta. Öll gjöld og þóknunir dragast frá tekjum og síðan frá verðmætaaukningu eigna og loks frá eignum sjóðsins.</p>
<p>Heildarkostnaðarhlutfall</p>	<p>Skv. leiðbeinandi tilmælum nr. 3/2004 ber að birta árlegt heildarkostnaðarhlutfall sjóðs. Heildarkostnaðarhlutfall sjóðsins fyrir árið 2010 er 1,02%.</p>
<p>Veltuhlutfall verðbréfasafns</p>	<p>Veltuhlutfall sjóðsins fyrir árið 2010 er 65,86.</p>

Viðskiptaupplýsingar

Kaup	Eignarhlutdeild í sjóðnum er einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini í einingaformi sé þess óskað, en annars er gefin út skilríki fyrir eignarhlutdeild. Lágmarksfjárfesting hluta er kr. 3.000 að söluverði. Við kaup á hlutum í verðbréfasjóði er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er kaupgengi ekki þekkt fyrr en deginum eftir að kaupin áttu sér stað (T+1).
Innlausn	Við innlausn á hlutum í verðbréfasjóði er gefin út bráðabirgðakvittun sem tilgreinir fjölda innleysta hluta í verðbréfasjóði. Söluandvirði og gengi ásamt uppgjörstíma (T+1) er tilgreint á uppgjörskvittun sem send er eiganda.
Arðgreiðslur	Ekki verður greiddur út arður af hlutdeildarskírteinum félagsins. Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
Gengi	Kaup- og sölugengi hlutdeildarskírteina sjóðsins skal reiknað út a.m.k. einu sinni á hverjum opnunardegi. Kaup- og sölugengi verður birt daglega á vefsvæði Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., www.rviv.is .
Hvar er hægt að kaupa eignarhluti í sjóðnum?	Hægt er að kaupa og selja eignarhluti í sjóðnum hjá Íslenskum verðbréfum hf.

Viðbótarupplýsingar

Frekari upplýsingar	Útboðslýsing sjóðsins, ársreikningur og hálfársuppgjör sjóðsins er aðgengilegt hjá Íslenskum verðbréfum hf. og á www.rviv.is .
Lögbært yfirvald	Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins, Höfðatúni 2, 105 Reykjavík.
Tengiliður	Nánari upplýsingar um verðbréfasjóði Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., gefur framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins.
Útgáfudagur og útgáfunúmer	Útdráttur þessi byggir á útboðslýsingu sem gefin er út og gildir frá 16. desember 2011. Eldri útgáfur útdrátta og útboðslýsingar fyrir sjóðinn falla úr gildi við útgáfu nýrrar útboðslýsingar og útdrátta.