

Erlent hlutabréfasafn ÍV  
Útdráttur úr útboðslýsingu

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

# 1. Stutt kynning á verðbréfasjóðnum

<b>Verðbréfasjóðurinn</b>	<p>Sjóðurinn Erlent hlutabréfasafn ÍV var stofnaður í desember árið 2006. Nafni sjóðsins var breytt 2011 en áður hét sjóðurinn BRIK hlutabréfasjóður. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, og lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Sjóðurinn fjárfestir í erlendum hlutabréfum sem skráð eru í viðurkenndum kauphöllum.</p> <p>Sjóðurinn hefur eingöngu verið skráður á Íslandi.</p>
<b>Deildarskipting</b>	<p>Sjóðurinn er ekki deildaskiptur.</p>
<b>Rekstrarfélag</b>	<p>Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf., kt. 491001-2080, Strandgötu 3, 600 Akureyri, fer með rekstur fjárfestinga sjóðsins í samræmi við lög nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.</p>
<b>Áætlaður líftími</b>	<p>Erlent hlutabréfasafn ÍV er hlutabréfasjóður og hefur þar af leiðandi ekki líftíma.</p>
<b>Vörslufyrirtæki</b>	<p>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. 30/2003 samkvæmt sérstökum samningi.</p>
<b>Útvistuð verkefni</b>	<p>Með heimild í 18. gr. laga nr. 30/3003 hefur Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. gert samninga við Íslensk verðbréf hf. um að félagið annist eftirfarandi verkefni fyrir hönd rekstrarfélagsins:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Bókhaldsþjónusta</li><li>Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina</li><li>Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina</li><li>Uppgjör viðskipta</li><li>Þjónustu við viðskiptavini</li><li>Kynningu á vörum RVÍV</li><li>Nýtingu innlendra og erlendra viðskiptasambanda til hagsbóta fyrir RVÍV</li><li>Áhættustýringu</li><li>Gengisútreikning sjóða</li><li>Regluvörslu</li></ul>
<b>Endurskoðendur</b>	<p>Endurskoðendur sjóðsins eru KPMG Endurskoðun Akureyri hf., Glerárgötu 24, 600 Akureyri.</p>
<b>Fjármálasamstæða</b>	<p>Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. sem rekur sjóðinn er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf.</p>

## 2. Upplýsingar um fjárfestingar

<b>Markmið</b>	Markmið með starfrækslu sjóðsins er að fjárfesta í erlendum verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum.
<b>Fjárfestingastefna</b>	<p>Sjóðurinn fjárfestir að meginstefnu í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöllum þróaðra markaða samkvæmt skilgreiningu MSCI Barra.<sup>1</sup> Hluti af fjárfestingum sjóðsins getur einnig verið í hlutabréfum skráðum í kauphöllum BRIK-landa.<sup>2</sup> Tilgangurinn er að dreifa áhættu fjárfestinga slíkra sjóða með tilliti til landssvæða, markaðssvæða og gjaldmiðla. Sjóðurinn bindur fjárfestingar ekki við tiltekna atvinnugreinar.</p> <p>Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 30/2003, að eiga til skamms tíma laust 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.</p> <p>Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða skv. lögum nr. 30/2003 að öðru leyti. Ákvæði laganna sem fjalla um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða er meðal fylgiskjala útboðslýsingarinnar.</p>
<b>Aðferðafræði</b>	Sjóðastýring sjóðsins byggist á markvissri dreifingu áhættu sem tengist áhættu sem fólgin er í fjárfestingu í hlutabréfum á mörkuðum að teknu tilliti til þeirra tækifæra sem bjóðast á þessum sömu mörkuðum.
<b>Áhætta tengd fjárfestingu í verðbréfasjóðinum</b>	<p>Fjárfesting í einstaka hlutabréfi getur falið í sér áhættu sem felst í því að verðmæti fjárfestingarinnar getur staðið í stað, ávöxtun orðið minni en vonast var til eða að verðmæti fjárfestingarinnar verður minna en það var í upphafi, allt eftir eðli og tegund fjárfestingarinnar og aðstæðna á markaði sem ræður verðmæti fjárfestingarinnar.</p> <p>Áhætta getur verið fólgin í markaðsáhættu, svo sem breytingum á framboði eða eftirspurn á hlutabréfum undirliggjandi sjóða. Áhætta getur verið fólgin í seljanleikaáhættu eða lausafjáraáhættu hlutabréfa sjóða. Áhætta getur alist í eignatengslum hlutafélaga á markaði sem fjárfest er í sem getur leitt til þess að vandamál eða erfiðleikar einstakra félaga hafi víðtækari áhrif en annars myndi verða. Þá getur áhætta verið fólgin í ytri aðstæðum, uppgjörssáhætta, vörsluáhættu, gengisáhættu og frammistöðuáhættu.</p> <p>Fjárfestum er bent á að nánari útskýringar er að finna á einstökum áhættuþáttum í útboðslýsingu sjóðsins.</p>
<b>Ávöxtun</b>	4 ára meðalnafnávöxtun sjóðsins frá árinu 2007 til 2010 er 19,72%. Þess ber þó að geta að ávöxtun í fortíð gefur ekki vísbendingu um ávöxtun í framtíð.
<b>Fjárfestar</b>	<p>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.</p> <p>Sjóðurinn hentar fjárfestum sem ætla að fjárfesta til langs tíma, til a.m.k 5 ára og eru tilbúnir að taka áhættu á verulegum sveifum í ávöxtun fjárfestinga í von um hærri ávöxtun.</p>

<sup>1</sup> Þróaðir markaðir samkvæmt skilgreiningu MSCI Barra í maí 2010 eru: Austurríki, Ástralía Belgía, Kanada, Kýpur, Danmörk, Finnland, Frakkland, Þýskaland, Grikkland, Hong Kong, Ísland, Írland, Ísrael, Ítalía, Japan, Lúxemborg, Holland, Nýja-Sjáland, Noregur, Portúgal, Singapur, Spánn, Svíþjóð, Sviss, Bretland og Bandaríkin.

<sup>2</sup> Brasilía, Rússland, Indland og Kína.

### 3. Fjárhagslegar upplýsingar

<b>Skattlagning</b>	<p>Hagnaður af innlaun 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 verbréf 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.</p> <p>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 sjóðinum eru hvattir til að leita sér faglegrar ráðgjafar óháðs ráðgjafa á sviði skattamála.</p>
<b>Kostnaður fjárfesta í tengslum við kaup á eignarhlutdeild í sjóði</b>	<p>Söluþóknun er að hámarki 5,0% af verðmæti hreinnar eignar á hverja einingu. Söluþóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 2,0%.</p> <p>Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlaun eininga í sjóðnum.</p>
<b>Annar kostnaður</b>	<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 1,5%. 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>Ekki skal fjárfest í verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnunarkostnað en 5,0 %</p>
<b>Heildarkostnaðarhlutfall</b>	<p>Skv. leiðbeinandi tilmælum nr. 3/2004 ber að birta árlegt heildarkostnaðarhlutfall sjóðs. Heildarkostnaðarhlutfall sjóðsins fyrir árið 2010 er 1,50%.</p>
<b>Veltuhlutfall verðbréfasafns</b>	<p>Veltuhlutfall sjóðsins fyrir árið 2010 er 17,63.</p>

## 4. Viðskiptaupplýsingar

<b>Kaup</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>
<b>Innlausn</b>	<p>Við innlausn á hlutum í verðbréfasjóði er gefin út bráðabirgðakvittun sem tilgreinir fjölda innleystra hluta í verðbréfasjóði. Söluandvirði og gengi ásamt uppgjörstíma (T+3) er tilgreint á uppgjörskvittun sem send er eiganda.</p>
<b>Arðgreiðslur</b>	<p>Ekki verður greiddur út arður af hlutdeildarskírteinum félagsins. Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.</p>
<b>Gengi</b>	<p>Kaup- og sölugengi hlutdeildarskírteina sjóðsins skal reiknað út a.m.k. einu sinni á hverjum opunardegi. Kaup- og sölugengi verður birt daglega á vefsvæði Íslenskra verðbréfa hf., <a href="http://www.iv.is">www.iv.is</a>.</p>
<b>Hvar er hægt að kaupa eignarhluti í sjóðinum?</b>	<p>Hægt er að kaupa og selja eignarhluti í sjóðinum hjá Íslenskum verðbréfum hf.</p>

## 5. Viðbótarupplýsingar

<b>Frekari upplýsingar</b>	Útboðslýsing sjóðsins, ársreikningur og hálfársuppgjör sjóðsins er aðgengilegt hjá Íslenskum verðbréfum hf. og á <a href="http://www.rviv.is">www.rviv.is</a> .
<b>Lögbært yfirvald</b>	Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins, Höfðatúni 2, 105 Reykjavík.
<b>Tengiliður</b>	Nánari upplýsingar um verðbréfasjóði Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., gefur framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins.
<b>Útgáfudagur og útgáfunúmer</b>	Útdráttur þessi byggir á útboðslýsingu sem gefin er út og gildir frá 21. október 2011. Eldri útgáfur útdrátta og útboðslýsingar fyrir sjóðinn falla úr gildi við útgáfu nýrrar útboðslýsingar og útdrátta.