

**Útboðslýsing
-útdráttur**

Verðbréfasjóður ÍV

16. desember 2011

Ábyrgð á útdrætti úr útboðslýsingu

Yfirlýsing útgefanda

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., kt. 491001-2080, Strandgötu 3, 600 Akureyri, lýsir því hér með yfir að þessi útdráttur úr útboðslýsingu er eftir bestu vitund, í fullu samræmi staðreyndir og engu mikilvægu atriði er sleppt, er gæti haft áhrif á mat á Verðbréfasjóði ÍV sem lýst er í útboðslýsingunni og hlutdeildarskírteinum í honum.

Akureyri 16. desember 2011

f.h. stjórnar Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Arnbjörg Sigurðardóttir
Formaður stjórnar

Ingvar Gíslason
Stjórnarmaður

Úlfar Hauksson
Stjórnarmaður

f.h. Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Jón Helgi Pétursson
Framkvæmdastjóri

Útdráttur úr útboðslýsingu fyrir Verðbréfasjóð ÍV

Meginatriði

1. Sjóðurinn er verðbréfasjóður skv. II. kafla A í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Sem verðbréfasjóður hefur sjóðurinn starfsleyfi á Evrópska efnahagssvæðinu.
2. Verðbréfasjóði er óheimilt að binda meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda, eða binda meira en 20% af eignum sínum í innlánnum sama fjármálafyrirtækis. Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum sjóðsins. Þrátt fyrir þetta er verðbréfasjóði heimilt að binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum 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. Að öðru leyti skal fara eftir takmörkum þeim sem koma fram í lögum nr. 128/2011 í II. kafla F. um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða. Rekstrarfélaginu er þó ekki heimilt að eiga viðskipti með afleiður við rekstur deilda sjóðsins. Sjá nánar viðauka með útboðslýsingu sem inniheldur II.kafla F í lögum nr. 128/2011. Verðbréfasjóður ÍV hóf rekstur í maí 2002. Hann starfar í sjálfstæðum sjóðsdeildum sem hafa sérstakan fjárhag og lúta fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Sjóðsdeildir í desember 2011 eru:
 - Ríkisskuldabréfasjóður ÍV
 - Skuldabréfasjóður ÍV (er í slitafarli)
3. Hver sjóðsdeild er aðgreind sérstaklega í bókhaldi. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV. Félagið hefur aðsetur og aðstöðu hjá Íslenskum verðbréfum hf., Strandgötu 3 á Akureyri.
4. Vörslufyrirtæki sjóðsins sem skal sjá um umsjá og varðveislu fjármálagerna hans er Íslensk verðbréf, að Strandgötu 3, 600 Akureyri.
5. Löggiltir endurskoðendur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er KPMG endurskoðun Akureyri hf.
6. Hluthafar Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. eru tveir, Íslensk verðbréf hf, kt. 610587-1519, og Tækifæri hf., kt. 631299-2299. Eignarhlutur Íslenskra verðbréfa hf. er 99,75% og Tækifæris hf. 0,25%.
7. Útvistuð verkefni. Með heimild í 18. gr. laga nr. 128/2011 hefur Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. gert samninga við Íslensk verðbréf hf. um að félagið annist eftirfarandi verkefni fyrir hönd rekstrarfélagsins:
 - Bókhaldsþjónustu
 - Þjónustu við viðskiptavini
 - Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
 - Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
 - Kynningu á vörum RVÍV
 - Nýtingu innlendra og erlendra viðskiptasambanda til hagsbóta fyrir RVÍV
 - Áhættustýringu

- Gengisútreikning sjóða
- Uppgjör viðskipta
- Regluvörslu

Fjárfestingar

Markmið með rekstri Verðbréfasjóðs ÍV er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með fjárfestingu í verðbréfum. Nánari skilgreiningu á fjárfestingarstefnu sjóðsdeilda er að finna hér á eftir.

Almenn varnaðarorð til fjárfesta

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Nánari umfjöllun um áhættu samfara fjárfestingu í einstökum sjóðsdeildum er að finna í útboðslýsingunni.

Gengi verðbréfa getur lækkað jafnt sem hækkað

Fjárfesting í verðbréfasafni felur í sér áhættudreifingu og er áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum. Verðmæti skuldabréfa er m.a. háð þróun markaðsvaxta, verðbólgu sem og framboði og eftirspurn. Breytingar á ávöxtunarkröfu hafa meiri áhrif á verð skuldabréfa með langan líftíma en verð skuldabréfa með stuttan líftíma. Löng skuldabréf og skuldabréfasjóðir með langan meðallíftíma sveiflast því meira í verði og eru því áhættumeiri en skuldabréf eða skuldabréfasjóðir með stuttan meðallíftíma.

Hlutabréf eru almennt áhættumeiri en skuldabréf. Gengi hlutabréfa er háð mörgum þáttum en þar vega væntingar um afkomu og vöxt hlutafélaga þungt ásamt ýmsum ytri þáttum. Hlutabréf eru áhættumikil fjárfesting og ætti fjárfesting í þeim að vera hugsuð til lengri tíma.

Ávöxtun í fortíð er engin trygging fyrir hver ávöxtun einstakra deilda í Verðbréfasjóði ÍV verður í framtíð.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

Sjóðsdeildin, ávaxtar fé með kaupum á ríkistryggðum skuldabréfum/víxlum. Heimild sjóðsdeildarinnar til fjárfestinga allt að 100% af eignum sínum í ríkistryggðum verðbréfum styðst við 38. gr. laga nr. 128/2011.

Fjárfestingastefna sjóðsdeildarinnar er skýr því einungis er fjárfest í ríkistryggðum¹ verðbréfum. Bréfin eru ýmist útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs Íslands. Meðallíftími eigna sjóðsdeildarinnar kann að sveiflast frá 6-12 árum eftir mati sjóðstjóra á markaðshorfum hverju sinni.

Fjárfesting í verðbréfasjóði felur ávallt í sér einhverja áhættu og felst hún í eftirfarandi varðandi Ríkisskuldabréfasjóð ÍV:

- Markaðsáhætta (breyting á gengi skuldabréfa).
- Uppgjörsáhætta.
- Vörsluáhætta.
- Aðrir almennir áhættuþættir geta verið fyrir hendi, s.s. skortur á vissu um að ytri aðstæður verði óbreyttar til framtíðar (t.d. stöðugleiki í stjórnámálum og skattakerfi), frammistöðuáhætta (t.d. breytileiki áhættustigs eigna og ábyrgða þeim tengdum) og verðbólguáhætta (sem fer m.a. eftir verðtryggingarhlutfalli eignasafnsins).
- Samþjöppun áhættu vegna tiltölulega þröngs eignaflokks.
- Önnur áhætta er óveruleg, en getur þó verið fyrir hendi.

Frekari lýsingu á mögulegri áhættu samfara fjárfestingu í sjóðsdeildinni er að finna í útboðslýsingunni.

Fjárfestar ættu að gera sér grein fyrir því að virði fjárfestingar í sjóðsdeildinni getur lækkað jafnt sem hækkað og að fjárfestar kunni að fá minna til baka heldur en upphaflega var fjárfest fyrir.

Vegna þess hve gengi sjóðsdeildarinnar sveiflast í takt við breytingar á ávöxtunarkröfu á skuldabréfamarkaði er hún einkum ætluð fjárfestum sem hyggja á fjárfestingu til a.m.k. 3-5 ára. Einnig hentar sjóðsdeildin fjárfestum sem vilja lágmarka skuldaráhættu, þar sem eignir hennar eru ríkistryggðar.

Fjárfesting í Ríkisskuldabréfsjóði ÍV hentar jafnt einstaklingum og fyrirtækjum sem vilja ná dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta á skuldabréfamarkaði án þess að þurfa að fylgjast með gjaldkögum vaxta og afborgana, útdrætti húsbréfa og lokagjalddögum einstakra skuldabréfa. Arður eða annar hagnaður af verðbréfum í eigu Ríkisskuldabréfsjóðs ÍV skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingastefnu deildarinnar.

¹ Lánshæfiseinkunn skv. Standard & Poor's sbr. tilkynningur Seðlabanka Íslands dags. 23.11.2011 er A-3/BBB-.

Eignum sjóðsdeildarinnar er stýrt með langtímaarðsemi að leiðarljósi. Eignasafninu er ekki ætlað að endurspeglar útgefnar vísitölur.

Ávöxtun Ríkisskuldabréfasjóðs ÍV

Nafnávöxtun² Ríkisskuldabréfasjóðs ÍV á ári 2003 til 2008 er að finna í meðfylgjandi töflu.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	
Ár	Nafnávöxtun
2003	12,08%
2004	15,26%
2005	2,88%
2006	7,97%
2007	3,69%
2008	25,48 %
2009	16,08%
2010	11,79%

Áskriftar og innlausnargjöld eru ekki innifalin í útreikningi á árangri sjóðs.

Samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2004 skal reikna og birta heildarkostnaðarhlutfall (HKH) sjóðs fyrir liðið reikningsár. HKH hlutfall sjóðs jafngildir hlutfalli heildarrekstrarkostnaðar af hreinni meðaleignastöðu.

Heildarkostnaðarhlutfall Ríkisskuldabréfasjóðs ÍV fyrir árið 2010 er 1,02%.

Samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2004 skal reikna og birta veltuhlutfall sjóðs fyrir liðið reikningsár. Veltuhlutfall verðbréfasafns felur í sér vísbendingu um viðskiptakostnað og er það reiknað á staðlaðan hátt sbr. nánar í útboðslýsingu sjóðsins:

Veltuhlutfall Ríkisskuldabréfasjóðs ÍV fyrir árið 2010 er 34,37.

² Nafnávöxtun segir til um ávöxtun í krónum talið en raunávöxtun er ávöxtun að teknu tilliti til verðlagsbreytinga.

Viðskiptaupplýsingar

1. Gefin eru út sérstök verðbréf í formi hlutdeildarskírteina, óski kaupendur eftir slíku skírteini við kaup í sjóðnum, að öðrum kosti gildir kvittun fyrir kaupum sem staðfesting á eignarhlut. Skírteini þessi skulu skráð á nafn. Allir, sem eiga hlutdeild að sjóðsdeildum í Verðbréfasjóði ÍV, eiga sama rétt til tekna og eigna deildarinnar í hlutfalli við eign sína, og eru skírteinin eða kvittanirnar staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar.
2. Rekstrarfélag sjóðsins, Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. selur og innleysir (kaupir) hlutdeildarskírteini sjóðsins á daglegu gengi. Viðskipti með sjóðina eru framkvæmd með seinkun. Í Ríkisskuldabréfasjóði ÍV fara viðskipti fram daginn eftir (t+1).
3. Rekstrarfélagið hefur samið við Íslensk verðbréf hf. um að fyrirtækið sjái um viðskipti með hlutdeildarskírteini fyrir sjóðinn, sjái um miðlun fyrir sjóðinn og hafi með höndum umsjón og vörslu verðbréfa sjóðsins. Með hliðsjón af 17. og 18. gr. laga 128/2011 getur rekstrarfélagið einnig falið öðrum aðilum að annast þá sölu svo sem sjálfstætt starfandi verðbréfamiðlurum, verðbréfafyrirtækjum, bönkum og sparisjóðum að fengnu samþykki FME.
4. Hagnaður af innlausn eignarhlutdeildar verðbréfasjóðsins er skattskyldur á Íslandi. Skattskyldur hagnaðar ákvarðast samkvæmt lögum um tekju- og eignarskatt nr. 90/2003 og mynda eignarhlutdeild í sjóðnum stofn til greiðslu eignarskatts. Vörslufyrirtæki sjóðsins, Íslensk verðbréf hf., sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti samkvæmt 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, en hann leggst á þegar eignarhlutdeild í sjóðnum er seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af eignarhlutdeild. Frekari skattlagning kann að eiga sér stað hjá fjárfestum, t.d. varðandi aðila búsetta í öðrum löndum en á Íslandi. Fjárfestar eru hvattir til að leita sér faglegrar ráðgjafar óháðs ráðgjafa á sviði skattamála varðandi skattalega meðferð á eignarhlutdeild í sjóðnum.
5. Verðbréfasjóður ÍV greiðir Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. eftirfarandi þóknunir fyrir umsýslu og reiknast gjaldið af heildarmarkaðsverði sjóðsins á hverjum tíma, á ári:
 - Ríkisskuldabréfasjóður ÍV – 1,0% umsýsluþóknun
 - Skuldabréfasjóður ÍV - 1,0% umsýsluþóknun
 - Umsýsluþóknunina skal Verðbréfasjóður ÍV greiða mánaðarlega og er hún reiknuð af markaðsverði hvernar sjóðsdeildar í mánaðarlok.
 - Ekki eru innheimt önnur gjöld af eignum sjóðsins.

Athugið:

- 15% afsláttur er veittur af umsýsluþóknun ef heildarmarkaðsverðmæti eigna einstakra fjárfesta í sjóðum fer yfir 500 milljónir.
- 25% afsláttur er veittur af umsýsluþóknun ef heildarmarkaðsverðmæti eigna einstakra fjárfesta í sjóðum fer yfir 1.000 milljónir.

Söluþóknun er:

- 1,00% af Ríkisskuldabréfasjóði ÍV

Söluþóknunin skal koma fram í mismun á kaup- og sölugengi bréfa í sjóðnum.

Athugið:

- 50% afsláttur er veittur af sölubókun ef einstakar fjárfestingar einstakra fjárfesta í sjóðum fer yfir 100 milljónir.

Auk þess greiðir Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. Íslenskum verðbréfum hf. bókun, 50.000 kr. á mánuði, fyrir eftirlitshlutverk sitt og vörslu varðandi Verðbréfasjóð ÍV. Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og umsýslu fyrir Verðbréfasjóð ÍV, s.s. vegna endurskoðunar, auglýsingar o.s.frv. skal greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf..

Viðbótarupplýsingar

- Lágmarksfjárfesting í sjóðsdeildum Verðbréfasjóði ÍV er kr. 3.000.
- Boðið eru upp á að fjárfesta í áskrift.
- Um Verðbréfasjóð ÍV gilda íslensk lög rísi upp einhver ágreiningur.
- Útboðslýsing þessi er gefinn út 16. desember 2011.
- Fjármálaeftirlitið er lögbær eftirlitsaðili sjóðsins.
- Nálágast má útboðslýsingu, ársreikning og árshlutareikning endurgjaldslaust fyrir og eftir sammingsgerð sé þess óskað hjá Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf., Strandgötu 3, 600 Akureyri. Ennfremur eru upplýsingar um sjóðina, s.s gengi o.fl. birtar á heimasíðu Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., www.rviv.is. Nánari upplýsingar veitir framkvæmdastjóri félagsins, Jón Helgi Pétursson síma 460 4700.