

**Útboðslýsing
-útdráttur**

Fjárfestingarsjóður ÍV

16. desember 2011

Ábyrgð á útdrætti úr útboðslýsingu

Yfirlýsing útgefanda

Stjór og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., kt. 491001-2080, Strandgötu 3, 600 Akureyri, lýsir því hér með yfir að þessi útdráttur úr útboðsyfirlýsingu er eftir bestu vitund, í fullu samræmi staðreyndir og engu mikilvægu atriði er sleppt, er gæti haft áhrif á mat á Fjárfestingarsjóði 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 Fjárfestingarsjóð ÍV

Meginatriði

1. Fjárfestingarsjóður ÍV hóf starfsemi 2003 með því að sjóðsdeildinni, Hlutabréfasjóður ÍV, var breytt úr sjóðsdeild í Verðbréfasjóði ÍV í sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði ÍV. Í desember 2004 var tekin ákvörðun um að breyta sjóðsdeildinni Peningamarkaður úr sjóðsdeild í Verðbréfasjóði ÍV og gera hana að virkri sjóðsdeild innan Fjárfestingarsjóðs ÍV undir nafninu Peningamarkaðssjóður ÍV. Í nóvember 2005 var ákveðið að setja á stofn Alþjóðlegan skuldabréfasjóð ÍV og gera hann að virkri sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði ÍV. Í október 2006 var ákveðið að setja á stofn nýja stjórnsdeild í Fjárfestingarsjóði ÍV sem ber nafnið Alþjóðlegur hávaxtasjóður ÍV. Í janúar 2009 var ákveðið að setja á stofn nýja sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði ÍV sem ber nafnið Skammtímasjóður ÍV. Sjóðsdeildunum Alþjóðlegur skuldabréfasjóður ÍV, Hlutabréfasjóður ÍV og Alþjóðlegur hávaxtasjóður ÍV hefur verið slitið og sjóðsdeildin Peningamarkaðssjóður ÍV er í slitafarli. Eina virka sjóðsdeildin innan Fjárfestingarsjóðs ÍV í desember 2011 er Skammtímasjóður ÍV.
2. Fjárfestingarsjóður hefur skv. 57. gr. laga nr. 128/2011 mun rýmri heimildir til fjárfestinga en verðbréfasjóður¹ skv. II. kafla F. laga nr. 128/2011 og þar með er hann í eðli sínu áhættumeiri fjárfesting. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. hyggst hins vegar eingöngu nýta 4. mgr. 59. gr. laganna, þ.e. aukið svigrúm fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í einstökum útgefendum, umfram heimildir verðbréfasjóða. Fjárfestingar í hverjum útgefanda geta því orðið að hámarki 20% með þeirri undantekningu að fjárfesting í einum útgefanda má nema allt að 35% af safni. Fjárfestingar í innlánnum sama fjármálafyrirtækis getur orðið allt að 30% af safni. Að öðru leyti fer um fjárfestingar sjóðsdeilda eftir II. kafla F laganna sem gildir um fjárfestingar verðbréfasjóða. Sjóðsdeildir munu því ekki fjárfesta meira en 10% í óskráðum verðbréfum, skortsala er ekki heimil og lántökum verður ekki beitt vegna reksturs sjóðsdeildanna nema til að mæta innlausnum til skamms tíma. Sjóðsdeildum er heimilt að nota afleiður, t.d. til þess að fastsetja hagnað eða ákveða verð, vegna fyrirsjáanlegra innlausna og afborgana skuldabréfa eða vegna markaðsaðstæðna enda sé slíkt hluti af eignastýringu viðkomandi sjóðsdeilda og í samræmi við fjárfestingarstefnu hennar. Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða mega nema 10% af eignum sjóðsdeilda. Aukin áhætta sjóðsdeildanna sem fjárfestingarsjóðs felst því í minni áhættudreifingu heldur en gildir um verðbréfasjóði sbr. nánari umfjöllun í kafla um áhættu.
3. Fjárfestingarsjóður ÍV er rekinn í tveimur deildum sem eru:
Peningamarkaðssjóður ÍV og Skammtímasjóður ÍV.
4. Rekstrarfélag sjóðsins er Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf., kt. 491001-2080. Félagið hefur aðsetur og aðstöðu hjá Íslenskum verðbréfum hf., Strandgötu 3, 600 Akureyri.

¹ Verðbréfasjóðir (UCITS) uppfylla lágmarksskilyrði tilskipunar 85/611/EB og hafa heimild til markaðssetningar á evrópska efnahagssvæðinu.

5. Vörslufyrirtæki sjóðsins, sem fer með eftirlit, umsjón og varðveislu fjármálagerninga hans, er Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519, Strandgötu 3, 600 Akureyri.
6. Löggiltir endurskoðendur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er KPMG endurskoðun Akureyri hf.
7. Hluthafar Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., eru tveir þ.e. Íslensk verðbréf hf., og Tækifæri hf. Eignarhlutur Íslenskra hf. verðbréfa er 99,75% og Tækifæris hf., 0,25%.
8. 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:
 - Bókhaldsþjónusta
 - Þjónusta við viðskiptavinum
 - Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
 - Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
 - Sölu og markaðssetningu
 - Uppgjör viðskipta
 - Kynningur á vörum RVÍV
 - Áhættustýringu
 - Gengisútreikning sjóða
 - Regluvörslu

Fjárfestingar

Markmiðið með Fjárfestingarsjóði 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. Sjá nánari umfjöllun um áhættu samfara fjárfestingu í einstökum sjóðsdeildum 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 Fjárfestingarsjóði ÍV verður í framtíð.

Skammtímasjóður ÍV

Skammtímasjóður ÍV fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum/víxlum og innlánnum fjármálafyrirtækja.

Nánar skilgreind fjárfestingarstefna sjóðsdeildarinnar er:

- a) ríkistryggð² verðbréf, 0 - 50%³
- c) innlán fjármálafyrirtækja, 50-100%
- d) óskráð verðbréf, 0 - 10%

Heimild sjóðsdeildarinnar til fjárfestingar í óskráðum verðbréfum er takmörkuð við aðra liði fjárfestingarstefnu sjóðsdeildarinnar.

Sjóðsdeildum er heimilt að nota afleiður, t.d. til þess að fastsetja hagnað eða ákveða verð, vegna fyrirsjáanlegra innlausna og afborgana skuldabréfa eða vegna markaðsaðstæðna enda sé slíkt hluti að eignastýringu sjóðsdeildarinnar og í samræmi við fjárfestingarstefnu hennar. Nánari útskýringar á beitingu afleiðna er að finna í útboðslýsingu sjóðsdeildarinnar.

Stýring sjóðsdeildarinnar byggir á markvissri eignaráðstöfun og tíðri aðlögun eignasamsetningar.

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.

Fjárfesting í fjárfestingarsjóði felur ávallt í sér einhverja áhættu og felst hún í eftirfarandi varðandi Skammtímasjóð ÍV:

- Markaðsáhætta (breyting á gengi skuldabréfa).
- Greiðsluáhætta.
- Uppgjörsáhætta.
- Lausafjárahætta.
- 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 verðtryggingarhlutfalli⁴ eignasafnsins).
- Áhætta vegna samþjöppunar og smæð markaðar.

² Lánshæfiseinkunn skv. Standard & Poor's sbr. tilkynningur Seðlabanka Íslands dags. 23.11.2011 er A-3/BBB-.

³ Heimild sjóðsdeildarinnar til að fjárfesta allt að 50% í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins byggir á 38. gr. laga nr. 128/2011. Sé heimildin nýtt umfram 35% skal dreifa fjárfestingum á a.m.k. sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærrí fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsdeildarinnar, sbr. 38. gr. laganna.

⁴ Verðtryggingarhlutfall er hlutfall verðtryggðra eigna af eignasafni sjóðsdeildar. Verðmæti verðtryggðra eigna taka breytingum í samræmi við breytingar á vísitölu neysluverðs og breytingar á ávöxtunarkröfu sem gerðar eru til þeirra.

- Önnur áhætta er óveruleg, en getur þó verið fyrir hendi.

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

Eignum sjóðsdeildarinnar er stýrt með það að markmiði að ná fram stöðugri ávöxtun. Meðallíftími skuldabréfahluta eignasafns sjóðsdeildarinnar skal ekki vera lengri en 1 ár og fjárfestir sjóðsdeildin ekki í einstökum skuldabréfum með lengri meðallíftíma en 3 ár. Fjárfesting í verðbréfasafni felur í sér áhættudreifingu og er áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum. Verðmæti skuldabréfa er m.a. háð þróun markaðsvaxta, verðbólgu, framboði og eftirspurn. Breytingar á ávöxtunarkröfu hafa meiri áhrif á verð skuldabréfa með langan líftíma en verð skuldabréfa með skamman líftíma. Löng skuldabréf og skuldabréfasjóðir með langan meðallíftíma sveiflast því meira í verði og eru því áhættumeiri en skuldabréf og skuldabréfasjóðir með skamman líftíma. Arður eða annar hagnaður af verðbréfum í Skammtímasjóði ÍV skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingarstefnu deildarinnar.

Skammtímasjóður ÍV hentar jafnt einstaklingum sem fagfjárfestum til skemmri tíma ávöxtunar þar sem ekki er munur á kaup- og sölugengi.

Ávöxtun Skammtímasjóðs ÍV

Nafnávöxtun⁵ Skammtímasjóðs ÍV árið 2010 er að finna í meðfylgjandi töflu.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	
Ár	Nafnávöxtun
2009	8,30%

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. Hrein meðaleignastaða er reiknuð á grundvelli upplýsinga um hreinar meðaleignir sjóðs við útreikning á innlausnarvirði sjóðs, þ.e.a.s. daglegt innlausnarvirði. Útreikningsaðferð heildarkostnaðarhlutfalls skal staðfest af endurskoðanda sjóðs.

Heildarkostnaðarhlutfall sjóðsins fyrir árið 2010 nemur 0,52% af heildareignum sjóðsins.

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. umfjöllun um þóknanir.

Veltuhlutfall sjóðsins fyrir árið 2010 er 296,0.

⁵ 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 Fjárfestingarsjóði ÍV, eiga sama rétt til tekna og eigna deildarinnar í hlutfalli við eign sína, og eru skírteinin (eða kvittunin) 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 Skammtímasjóði 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. Fjárfestingarsjóður ÍV skal greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. eftirfarandi þóknunir fyrir umsýslu og reiknast gjaldið sem prósentu á ársgrundvelli af heildarmarkaðsverði sjóðsins á hverjum tíma:
 - a. Af Peningamarkaðssjóði ÍV greiðist 0,70% umsýsluþóknun.
 - b. Af Skammtímasjóði ÍV greiðist 0,50% umsýsluþóknun.

Umsýsluþóknunina skal Fjárfestingarsjóður ÍV greiða mánaðarlega og er reiknuð af markaðsverði sjóðsins í mánaðarlok. Önnur gjöld til aðila sem annast ákveðna þjónustuþætti fyrir hönd rekstrarfélagsins eru innifalin í umsýsluþóknuninni og greiða sjóðsdeildir ekki aukalega þóknun vegna þeirra. Engin sölubóknun er tekin af Skammtímasjóði ÍV. Sölubóknunin skal koma fram í mismun á kaup- og sölugengi hluta í sjóðnum. Rétt er að benda á m.t.t. 2. mgr. 54 gr. laga nr. 128/2011 að ef sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði ÍV fjárfestir í öðrum sjóðum sem reknir eru af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. þá er rekstrarfélaginu ekki heimilt að taka þóknun fyrir áskrift eða innlausn fyrir fjárfestingu í sjóðunum. Þar til viðbótar greiðir Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. Íslenskum verðbréfum hf. þóknun, 50.000 kr. á mánuði, fyrir eftirlitshlutverk sitt og vörslu varðandi Fjárfestingarsjóð ÍV. Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og umsýslu fyrir Fjárfestingarsjóð ÍV, s.s. vegna endurskoðunar, auglýsingar o.s.frv. skal greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

Viðbótarupplýsingar

- Lágmarksfjárfesting í sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs ÍV er kr. 3.000.
- Boðið eru upp á að fjárfesta í áskrift.
- Um Fjárfestingarsjóð ÍV gilda íslensk lög rísi upp ágreiningur.
- Þessi útdráttur úr útboðslýsingu 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. Frekari upplýsingar veitir framkvæmdastjóri félagsins, Jón Helgi Pétursson, í síma 460 4700.