

**Útboðslýsing
-útdráttur**

Fjárfestingarsjóður ÍV

8. júní 2009

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 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 8. júní 2009

f.h. stjórnar Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Sævar Helgason
Formaður stjórnar

Ólafur Rúnar Ólafsson
Stjórnarmaður

Sigrún Skarphéðinsdóttir
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 og Alþjóðlegur hávaxtasjóður ÍV hefur verið slitið og sjóðsdeildin Peningamarkaðssjóður ÍV er í slitaferli. Virkar sjóðsdeildir í Fjárfestingarsjóði ÍV í janúar 2009 eru: Hlutabréfasjóður ÍV og Skammtímasjóður ÍV.
2. Fjárfestingarsjóður hefur skv. 54. gr. laga nr. 30/2003 mun rýmri heimildir til fjárfestinga en verðbréfasjóður¹ skv. II. kafla F. laga nr. 30/2003 og þar með er hann í eðli sínu áhættumeiri fjárfesting. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. hyggst hins vegar eingöngu nýta 3. tl. 54. 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. 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 að 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 þremur deildum sem eru: Hlutabréfasjóður ÍV, 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. og Arnar Árnason fyrir þeirra hönd.
7. Hluthafar Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., eru tveir þ.e. Íslensk verðbréf hf., og Tækifæri hf. Eignarhlutur Íslenskra hf. verðbréfa er 99,75%.
8. Útvistuð verkefni. Með heimild í 18. gr. laga nr. 30/3003 hefur Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. gert samning 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
 - Sölu og markaðssetningu
 - Uppgjöri viðskipta
 - Vörslu hlutdeildarskírteina og gagna um viðskipti
 - 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.

Hlutabréfasjóður ÍV

Hlutabréfasjóður ÍV fjárfestir fyrst og fremst í félögum sem eru í úrvalsvísitölu Kauphallar Íslands, ICEX 15. Vísitalan er samsett af félögum sem skráð eru á Aðallista. Sjóðurinn endurspeglar vísitöluna ekki og hefur heimildir til að fjárfesta í öðrum hlutföllum eða öðrum félögum en vísitalan er samsett úr (eða öðrum fjármálagerningum ef við á, t.d. verðbréfasjóðum) enda er sjóðurinn ekki vísitölusjóður í skilningi 36. gr. laga nr. 30/2003. Eignum sjóðsdeildarinnar er stýrt með langtímaarðsemi að markmiði

Hlutabréfasjóður ÍV fjárfestir í:

- a) 50-100% í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands.
- b) 0-10% í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða (UCITS).
- c) 0-10% í óskráðum verðbréfum.
- d) 0-15% í innlánnum fjármálafyrirtækja.

Markmiðið með Hlutabréfasjóði ÍV er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með fjárfestingu í hlutabréfum. Hlutabréf eru áhættumikil fjárfesting og ætti fjárfesting í þeim að vera hugsuð til lengri tíma. Arður eða annar hagnaður af verðbréfum í eigu Hlutabréfasjóðs ÍV skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingarstefnu deildarinnar.

Fjárfesting í Hlutabréfasjóði ÍV hentar jafnt einstaklingum sem fagfjárfestum, sem vilja ná fram góðri dreifingu í hlutafjáreign sína og eru reiðubúnir að taka töluverða áhættu við ávöxtun fjármuna.

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 Hlutabréfasjóð ÍV:

- Markaðsáhætta (breytingar á gengi hlutabréfa)
- Lausafjáraáhætta.
- 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) og frammistöðuáhætta (t.d. breytileiki áhættustigs eigna og ábyrgða þeim tengdum).
- Áhætta samfara samþjöppun á eignarhaldi.
- Önnur áhætta er óveruleg, en getur þó verið fyrir hendi.

Nánar er fjallað um einstaka áhættuþætti í útboðslýsingu.

Ávöxtun Hlutabréfasjóðs ÍV

Nafnávöxtun² Hlutabréfasjóðs ÍV á ári fyrir árin 2003 til 2008 er að finna á eftirfarandi töflu.

Hlutabréfasjóður ÍV	
Ár	Nafnávöxtun
2003	48,02%
2004	56,42%
2005	66,08%
2006	12,14%
2007	-1,05%
2008	-82,55%

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

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

Heildarkostnaðarlutfall Hlutabréfasjóðs ÍV fyrir árið 2008 var 1,43%.

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 Hlutabréfasjóðs ÍV fyrir árið 2008 er 18,72%.

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

Peningamarkaðssjóður ÍV

Peningamarkaðssjóður ÍV er skammtímasjóður sem fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum/víxlum, skuldabréfum/víxlum fjármálafyrirtækja og skuldabréfum/víxlum traustra sveitarfélaga og fyrirtækja.

Nánar skilgreind fjárfestingarstefna sjóðsins er:

- a) ríkistryggð verðbréf, 0 - 50%³
- b) verðbréf fjármálafyrirtækja, 0 - 85%
- c) verðbréf fyrirtækja og sveitafélaga, 0-70%
- d) innlán fjármálafyrirtækja, 0-25%
- e) óskráð verðbréf, 0 - 10%

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 Peningamarkaðssjóð 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 tendum) og verðbólguáhætta (sem fer m.a. eftir verðtryggingarhlutfalli eignasafnsins).
- Áhætta samfara samþjöppun í eignarhaldi.
- Önnur áhætta er óveruleg, en getur þó verið fyrir hendi.

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

Vegna aðstæðna sem hafa skapast á fjármálamörkuðum í upphafi októbermánaðar 2008, sem leiddi m.a. til setningar laga 125/2008, hefur Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. ákveðið í samræmi við tilmæli stjórnar Fjármálaeftirlitsins að grípa til aðgerða sem leiða til slita á sjóðsdeildinni Peningamarkaðssjóður ÍV.

Engar innlausnir verða úr sjóðsdeildinni Peningamarkaðssjóður ÍV. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. mun að eigin frumkvæði greiða inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins.

³ Heimild sjóðsins til að fjárfesta allt að 100% í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins byggir á 37. gr. laga nr. 30/2003. 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 hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins, sbr. 37. gr. laganna.

Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðsdeildinni í samræmi við eign sína.

Reglubreyting þessi er gerð á grundvelli 2. mgr. 12. gr. laga nr. 30/2003.

Sjóðsdeildinni Peningamarkaðssjóður ÍV verður slitið þegar engar eignir eru eftir í eignasafni. Ákvörðun um slit verður tekin af stjórn Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Samruni sjóðsdeildarinnar við aðra sjóði er óheimill.

Ávöxtun Peningamarkaðssjóðs ÍV

Nafnávöxtun Peningamarkaðssjóðs ÍV á ári fyrir árin 2004 til 2008 er að finna á eftirfarandi töflu.

Peningamarkaðssjóður ÍV	
Ár	Nafnávöxtun
2004	6,92%
2005	8,67%
2006	11,96%
2007	14,24%
2008	-26,58%

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 Peningamarkaðssjóðs ÍV fyrir árið 2008 var 0,72%.

Samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins 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 Peningamarkaðssjóðs ÍV fyrir árið 2005 er -780,85%. Ástæða þess að hlutfallið er neikvætt er að samtala kaupa og sölu verðbréfa var lægri en samtala keypra og innleysta hlutdeildarskírteina á tímabilinu. Þegar kaup og innlaustn hlutdeildarskírteina eru mjög tíð er ekki ávallt um að ræða samhliða fjárfestingu í verðbréfum auk þess sem mikið var notast við innlán sem ávöxtunarform á árinu 2008.

Skammtímasjóður ÍV

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

Nánar skilgreind fjárfestingarstefna sjóðsdeildarinnar er:

- a) ríkistryggð⁴ verðbréf, 0 - 50%⁵
- 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 tendum) og verðbólguáhætta (sem fer m.a. eftir verðtryggingarhlutfalli⁶ eignasafnsins).
- Áhætta vegna samþjöppunar og smæð markaðar.

⁴ Lánshæfiseinkunn skv. Standard & Poor's sbr. tilkynningur Seðlabanka Íslands dags. 24.11.2008 er A-2/BBB+.

⁵ Heimild sjóðsdeildarinnar til að fjárfesta allt að 50% í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins byggir á 37. gr. laga nr. 30/2003. 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. 37. gr. laganna.

⁶ 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 áhættur 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 ma.a. háð þróun markaðsvaxta, verðbólgu og 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 Skammtímasjóðs 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

Þar sem Skammtímasjóður ÍV er nýstofnuð sjóðsdeild liggur ávöxtunarsaga ekki fyrir og er ekki unnt að birta slíkar upplýsingar fyrr en að einu reikningsári liðnu.

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. Þar sem um er að ræða nýstofnaða sjóðsdeild er ekki unnt að reikna umrætt hlutfall fyrr en að einu reikningsári liðnu.

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. Þar sem um er að ræða nýstofnaða sjóðsdeild er ekki unnt að reikna umrætt hlutfall fyrr en að einu reikningsári liðnu.

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 Hlutabréfasjóði ÍV og 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 30/2003 getur rekstrarfélagið einnig falið öðrum aðilum að annast þá sölu, svo sem sjálfstætt starfandi verðbréfamiðlurum, verðbréfafyrirtækjum, bönkum og sparisjóðum, að fengnu samþykki FME.
4. Fjárfestar greiða 10% fjármagnstekjuskatt af gengishagnaði, samkvæmt lögum nr. 94/1996. Fjárfestum ber að taka tillit til og gæta að því að frekari skattlagning kann að eiga við einstaka fjárfesta, t.d. erlenda, með hliðsjón af þeim reglum sem gilda hverju sinni. Sé fjárfestir óviss um stöðu sína þá er honum ráðlagt að leita faglegrar ráðgjafar eða upplýsinga. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf., sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti vegna viðskipta með hluti í sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs ÍV, samkvæmt 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, en hann reiknast þegar einingar eru seldar með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af einingunum.
5. Fjárfestingarsjóður ÍV skal greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. eftirfarandi þóknunir fyrir umsýslu og reiknast gjaldið sem prósent á ársgrundvelli af heildarmarkaðsverði sjóðsins á hverjum tíma:
 - a. Af Hlutabréfasjóði ÍV greiðist 1,60% umsýsluþóknun.
 - b. Af Peningamarkaðssjóði ÍV greiðist 0,70% umsýsluþóknun.
 - c. 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 þjónustupætti fyrir hönd rekstrarfélagsins eru innifalin í umsýsluþóknuninni og greiða sjóðsdeildir ekki aukalega þóknun vegna þeirra. Söluþóknun af Hlutabréfasjóði ÍV er 2,00%, engin söluþóknun er tekin af Skammtímasjóði ÍV. Söluþóknunin skal koma fram í mismun á kaup- og sölugengi hluta í sjóðnum. Rétt er að benda á m.t.t. 2. mgr. 50 gr. laga nr. 30/2003 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. Auk þess m.t.t. 6. mgr. 48 gr. laga nr. 30/2003 þá skulu sjóðir sem sjóðsdeildir í Fjárfestingarsjóði ÍV fjárfesta í ekki bera hærri stjórnunarkostnað en 2,00%. 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. 500.
- Boðið eru upp á að fjárfesta í áskrift.
- Um Fjárfestingarsjóð ÍV gilda íslensk lög rísi upp ágreiningur.
- Þessi útdráttur úr útboðslýsingu er gefinn út 27. janúar 2009.
- 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 Íslenskra verðbréfa hf., www.iv.is. Frekari upplýsingar veitir framkvæmdastjóri félagsins, Jón Helgi Pétursson, í síma 460 4700.