

Verðbréfasjóður ÍV

Útboðslýsingar



ÍV SJÓÐIR

Ábyrgð á útboðslýsingu

Yfirlýsing rekstraraðila

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér efni útboðslýsingarinnar ítarlega og fylgiskjöl hennar. Verða fjárfestar fyrst og fremst að reiða sig á eigin dómgreind þegar þeir taka ákvörðun um að fjárfesta í fjárfestingarsjóðum með hliðsjón af væntingum um ávöxtun, ytri aðstæðum, eigin aðstöðu og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Kaup á hlutdeildarskírteinum í fjárfestingarsjóði er í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki loforðum.

Á engan hátt ber að skoða útboðslýsingu þessa sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu fjárfestingarsjóðsins, ÍV sjóða hf. eða annarra.

Fjárfestum er bent á að leita til óháðra sérfræðinga um ráðgjöf við mat á hlutdeildarskírteinum í fjárfestingarsjóðum sem fjárfestingarkosti. Þá er fjárfestum bent á að kynna sér ítarlega lagalega stöðu sína, svo sem skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum.

Útboðslýsing þessi hefur að geyma upplýsingar sem eru fjárfestum nauðsynlegar til þess að geta metið kosti þess að fjárfesta í sjóðnum ÍV Ríkisskuldabréfasjóður, sem rekinn er af ÍV sjóðum hf. Útboðslýsingin er unnin samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði og reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf.

Undirritaður framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf., kt. 491001-2080, Strandgötu 3, 600 Akureyri, lýsir því hér með yfir, að útboðslýsing þessi er gerð eftir bestu vitund, í fullu samræmi við staðreyndir sem þekktar eru á útgáfudegi útboðslýsingarinnar og hefur engu mikilvægu atriði verið sleppt er gæti haft áhrif á mat á eignarhlutdeild í sjóðnum.

Akureyri 21. september 2018



Hreinn Þór Hauksson
framkvæmdastjóri

Grunnupplýsingar

Sjóðurinn heitir Verðbréfasjóður ÍV. Sjóðurinn er verðbréfasjóður skv. II. kafla A í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sem verðbréfasjóður hefur sjóðurinn starfsleyfi á Evrópska efnahagssvæðinu.

Verðbréfasjóður ÍV hóf rekstur í maí 2002, þá með tveimur sjóðsdeildum sem voru ÍV Ríkisskuldabréfasjóður og Skuldabréfasjóður ÍV. Þriðja sjóðsdeildin, Heimssjóður ÍV, bættist síðan við í október 2003. Sjóðsdeildunum Heimssjóður ÍV og Skuldabréfasjóður ÍV hefur verið slitið. Eina virka sjóðsdeildin í Verðbréfasjóði ÍV er ÍV Ríkisskuldabréfasjóður.

Deildin hóf starfsemi sem sjóðsdeild í Verðbréfasjóði ÍV sem starfaði skv. 27. gr. laga nr. 10/1993 og hafði sem slíkur eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi. Með hliðsjón af ákvæði II til bráðabirgða við lög nr. 30/2003 var ákveðið að sækja um staðfestingu fyrir sjóðinn sem verðbréfasjóð sem hefur heimild til markaðssetningar á Evrópska efnahagssvæðinu.

Fá má allar upplýsingar um Verðbréfasjóð ÍV hjá ÍV sjóðum hf. (kt. 491001-2080), Strandgötu 3, 600 Akureyri. Ennfremur eru upplýsingar um sjóðinn, s.s gengi o.fl., birtar á heimasíðu ÍV sjóða hf., [www. ivsjodir.is](http://www.ivsjodir.is).

Fjárfestingar

Markmið með rekstri sjóðsdeilda Verðbréfasjóðs ÍV er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með fjárfestingu í verðbréfum.

Sjóðsdeildir Verðbréfasjóðs ÍV veita viðtöku fé frá almenningi til sameiginlegrar fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn er verðbréfasjóður sbr. II. kafla A í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sem verðbréfasjóður hefur hann starfsleyfi á Evrópska efnahagssvæðinu.

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 skv. reglum sjóðsins að eiga viðskipti með afleiður við rekstur deilda sjóðsins. Sjá nánar viðauka með útboðslýsingu sem inniheldur II.kafla F í lögum nr. 128/2011.

Samkvæmt lögum nr. 128/2011 hefur verðbréfasjóður, sem heimilt er að markaðssetja á Evrópska efnahagssvæðinu, takmarkaðri heimildir til fjárfestinga skv. II. kafla F heldur en fjárfestingarsjóðir hafa skv. III. kafla, en fjárfestingarsjóði er eingöngu heimilt að markaðssetja á Íslandi. Meiri kröfur eru gerðar til dreifingar eigna verðbréfasjóða en fjárfestingarsjóða og verðbréfasjóðir hafa ekki heimildir til lántöku eða til að skortselja verðbréf. Verðbréfasjóðir teljast því áhættuminni fjárfesting heldur en fjárfestingarsjóðir.

Verðbréfasjóður ÍV starfar í sjálfstæðum sjóðsdeildum, sem eru eftirfarandi:

- *ÍV Ríkisskuldabréfasjóður*

Hver sjóðsdeild hefur sérstakan fjárhag og lýtur fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Hver sjóðsdeild er aðgreind sérstaklega í bókhaldi.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður, kt. 650615-9720, ávaxtar fé með kaupum á skuldabréfum/víxlum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

a) Verðbréf gefin út eða með ábyrgð íslenska ríkisins¹ 100%.

Heimild sjóðsdeildarinnar til fjárfestinga umfram 35% og allt að 100% af eignum sínum í slíkum verðbréfum styðst við 38. gr. laga nr. 128/2011.

Samkvæmt 38. gr. laga nr. 128/2011 skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.

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

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

- Helsta áhætta fjárfesta í sjóðsdeildinni felst í hækkun á fjármálamarkaði á ávöxtunarkröfu þeirri sem gerð er til ríkistryggðra bréfa og þar með lækkun á markaðsverði bréfa í sjóðnum.
- Áhættan að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki með sama hætti og var vænst vegna þess að mótaðili greiði eða afhendi ekki á réttum tíma (uppgjörásáhætta).
- Áhætta sem felst í því að eignir í vörslu geti tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila.
- Áhætta sem felst í því að vísitala neysluverðs hækki meira en sem nemur nafnávöxtun eignar og hún rýrni að raunvirði. Vægi þessarar áhættu fer eftir því hversu stór hluti eigna sjóðsdeildarinnar er verðtryggður.
- 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).
- Þar sem eignir sjóðsdeildarinnar eru útgefnar af eða með ábyrgð ríkissjóðs, getur samþjöppun áhættu komið til vegna þess að um tiltölulega þröngan eignaflokk er að ræða.
- Önnur áhætta er óveruleg, en getur þó verið fyrir hendi.

Vegna þess hve gengi sjóðsdeildarinnar sveiflast í takt við breytingar á ávöxtunarkröfu á skuldabréfamarkaði er hún einkum ætluð fjárfestum sem hyggja á fjárfestingu til

¹ Lánshæfiseinkunn skv. Standard & Poor's sbr. tilkynningu Seðlabanka Íslands í júní 2017 er A/A-.

a.m.k. 3-5 ára. Einnig hentar sjóðsdeildin fjárfestum sem vilja lágmarka skuldaraáhættu, þar sem eignir hennar eru ríkistryggðar.

Fjárfesting í ÍV Ríkisskuldabréfssjóði hentar jafnt einstaklingum og fyrirtækjum sem vilja ná dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta á skuldabréfamarkaði án þess að þurfa að fylgjast með gjalddögum vaxta og afborgana, útdrætti húsbréfa og lokagjalddögum einstakra skuldabréfa.

Arður eða annar hagnaður af verðbréfum í eigu ÍV Ríkisskuldabréfssjóðs skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingastefnu deildarinnar. Eignum sjóðsdeildarinnar er stýrt með langtímaarðsemi að leiðarljósi. Eignasafninu er ekki ætlað að endurspegla útgefnar vísitölur.

Ávöxtun ÍV Ríkisskuldabréfasjóðs

Nafnávöxtun² ÍV Ríkisskuldabréfasjóðs á ári 2003 til 2015 er að finna í meðfylgjandi töflu.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	
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%
2011	13,99%
2012	5,90%
2013	1,89%
2014	2,41%
2015	7,37%
2016	4,34%
2017	8,27%

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

Almenn varnaðarorð til fjárfesta.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Sjá nánari umfjöllun um áhættu samfara fjárfestingum í einstökum sjóðsdeildum hér á undan. Gengi verðbréfa getur lækkað

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

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, verðbólguþáttum 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 er því áhættumeiri en skuldabréf eða skuldabréfasjóðir með stuttan meðallíftíma.

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

Viðskiptaupplýsingar

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. Skírteinin eru send í ábyrgðarpósti eigi síðar en 30 dögum eftir að kaupin eiga sér stað og söluaðili hefur gefið út kvittun. Viðskiptavinir sem fengið hafa kvittanir fyrir keyptum hlutdeildarskírteinum í stað formlegra skírteina geta hins vegar hvenær sem er óskað eftir að skírteini séu gefin út þeim til handa. 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 (kvittanirnar) staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar.

ÍV sjóðir hf. gefur út hlutdeildarskírteini á einingaformi, þ. e. þau eru gefin út á hvaða einingu sem er með allt að 4 aukastöfum.

Á kvittun fyrir kaupum í Verðbréfasjóði ÍV skal eftirfarandi koma fram:

- a) Nafn Verðbréfasjóðs ÍV.
- b) Nafn og kennitala kaupanda
- c) Nafnverðseiningar, gengi og kaup/söluverð.
- d) Dagsetning viðskiptadags og uppgjördags.
- e) Gjaldmiðill og gjaldmiðlagengi (sé um að ræða annan gjaldmiðil en ISK).

Hlutdeildarskírteini eru gefin út af sjóðnum til þeirra sem þess óska og send í ábyrgðarpósti eigi síðar en 30 dögum eftir að kaupin eiga sér stað og söluaðili hefur gefið út kvittun. Viðskiptavinir sem fengið hafa kvittanir fyrir keyptum hlutdeildarskírteinum í stað formlegra skírteina geta hins vegar hvenær sem er óskað eftir að skírteini séu gefin út þeim til handa.

Í hlutdeildarskírteinum skal eftirtalinna atriða m.a. getið:

- f) Nafn Verðbréfasjóðs ÍV, vörslufyrirtækis og rekstrarfélags.
- g) Nafn og kennitölu upphaflegs eiganda skírteinis og númers þess.
- h) Hvernig hlutdeildarskírteini verði innleyst og hvaða reglur gildi um arðgreiðslur.
- i) Nafn og kennitölu framsalshafa, hafi hlutdeildarskírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar þess. Hlutdeildarskírteini skal vera dagsett og undirritað af stjórn ÍV sjóða hf. eða þeim sem hún hefur gefið umboð til þess. Nafnárítunin má vera prentuð eða framsett á annan sambærilegan hátt.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóði ÍV er markaðsvirði samanlagðra eigna hvernar deildar innan Verðbréfasjóðs ÍV að frádregnum skuldum hennar við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Að öðru leyti fer innlausnarverð sérhvernar einingar eftir gildandi stjórnvaldsfyrirmælum á hverjum tíma.

Beiðni um kaup og innlausn á hlutum, sem ÍV sjóðum hf. berast fyrir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða þarnaesta opnunardag (T+2). Beiðnir, sem berast eftir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða á gengi næsta opnunardags þar á eftir.

Rekstrarfélag sjóðsins, ÍV sjóðir hf. selur og innleysir (kaupir) hlutdeildarskírteini sjóðsins á daglegu gengi. 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.

Upplýsingar um kostnað við kaup og sölu hlutdeildarskírteina, daglegt viðmiðunargengi ofl. upplýsingar sem gagnlegar eru fyrir viðskiptavinum eru birtar á heimasíðu ÍV sjóða hf. (www.ivsjodir.is) og eru enn fremur aðgengilegar á skrifstofu félagsins. Þar má einnig nálgast útboðslýsingu, ársreikning og árshlutareikning endurgjaldslaust fyrir og eftir samningsgerð sé þess óskað.

Umsóknir um innlausnir, sem Íslenskum verðbréfum hf. berast fyrir kl. 14:00 á opnunardegi banka og sparisjóða, ber að afgreiða, ef innlausnin er samþykkt, á grundvelli verðmætis hreinnar eignar sjóðdeildar. Umsóknir sem berast eftir þennan frest ber að afgreiða næsta virka dag þar á eftir (sjá þó ákvæði um heimild til frestunar á innlausn hér á eftir). Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Sem dæmi um þetta má nefna ef um lokun kauphallar er að ræða. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu. Jafnframt skal frestun auglýst opinberlega.

Eiganda hlutdeildarskírteina er heimilt að framselja rétt sinn í sjóðsdeildinni nafngreindum einstaklingi eða lögaðila, en framseljanda er skylt að tilkynna Íslenskum verðbréfum hf. um framsalið. Fyrirtækið skal þá skrá framsalshafa sem eiganda hlutdeildarskírteinanna í einingaskrá í stað framseljanda. Sé röð framsala á hlutdeildarskírteini gölluð, verður það ekki innleyst nema handhafi leiði fullar sönnur að eignarheimild sinni. Aðili, sem eignast hlutdeildarskírteini við nauðungarsölu eða á annan hátt án atbeina eiganda, skal þegar í stað tilkynna Íslenskum verðbréfum hf. um eigandaskiptin.

Um fyrningu krafna samkvæmt hlutdeildarskírteinunum fer að lögum nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda. Fyrningartími vaxta er 4 ár frá gjalddaga, en fyrningartími höfuðstóls er 10 ár frá gjalddaga.

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.

Vörslufyrirtæki

Umsjá og varðveisla fjármálagerna Verðbréfasjóðs ÍV skal falinn vörslufyrirtæki skv. 20. gr. laga nr. 128/2011. Vörslufyrirtæki Verðbréfasjóðs ÍV er Íslensk verðbréf hf. Fjármunum sjóðsdeilda skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörslufyrirtækis.

Vörslufyrirtæki skal:

1. tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fjárfestingarsjóðs fari samkvæmt lögum og samþykktum sjóðsins
2. tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög
3. framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags verðbréfasjóðs nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hans
4. tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka
5. tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins

Gerður er skriflegur samningur á milli ÍV sjóða og Íslenskra Verðbréfa hf. og er hann uppsegjanlegur af beggja hálfu með eins árs fyrirvara. Óheimilt er að skipta um vörslufyrirtæki nema með samþykki Fjármálaeftirlitsins, sbr. 2. mgr. 21. gr. laga nr. 128/2011.

Vinna og/eða kostnaður sem fellur til hjá vörslufyrirtæki skal innheimt skv. reikningum hjá rekstrarfélagi. Auk þess greiðir ÍV sjóðir hf. Íslenskum verðbréfum hf. þóknun, 50.000 kr. á mánuði, fyrir eftirlitshlutverk sitt og vörslu varðandi Verðbréfasjóð ÍV.

Útvistuð verkefni

Gerður hefur verið sérstakur samningur við Íslensk verðbréf hf. varðandi útvistun verkefna. Samkvæmt þeim samningi sjá Íslensk verðbréf hf., um fyrir hönd rekstrarfélagsins:

1. Bókhaldsþjónusta
2. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
3. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
4. Uppgjör viðskipta
5. Þjónusta við viðskiptavinum
6. Tækniþjónusta
7. Kynningu á vörum ÍV sjóða
8. Nýtingu innlendra og erlendra viðskiptasambanda til hagsbóta fyrir ÍV sjóði
9. Áhættustýringu
10. Gengisútreikning sjóða
11. Regluvörslu

Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstrarfélags gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina sbr. 2. mgr. 18. gr. laga nr. 128/2011.

Kostnaður vegna útvistarverkefna er greiddur af þeim umsjónarlaunum sem rekstrarfélagið innheimtir af sjóðsdeildunum.

Þóknanir

Verðbréfasjóður ÍV skal greiða ÍV sjóðum hf. eftirfarandi þóknanir fyrir umsýslu og reiknast gjaldið af heildarmarkaðsverði sjóðsdeilda á hverjum tíma, á ári:

- ÍV Ríkisskuldabréfasjóður – 1,0% umsýsluþóknun
- Umsýsluþóknunina skal Verðbréfasjóður ÍV greiða mánaðarlega og er hún reiknuð af markaðsverði hvernar sjóðsdeildar í daglega.
- Ekki eru innheimt önnur gjöld af eignum sjóðsins.

Athugið:

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

Söluþóknun er:

- 1,00% af ÍV Ríkisskuldabréfasjóði
- Söluþóknunin skal koma fram í mismun á kaup- og sölugengi bréfa í sjóðnum.

Athugið:

- 50% afsláttur er veittur af söluþóknun ef einstök fjárfesting einstakra fjárfesta fer yfir 100 milljónir.

Verðbréfasjóður ÍV greiðir Íslenskum verðbréfum hf. þóknun, 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 ÍV sjóðum hf. Þóknanir vegna útvistaðra verkefna greiðast af umsýslugjaldi sem rekstrarfélagið fær af sjóðsdeildunum.

Rétt er að benda á m.t.t 2. mgr. 54 gr. laga nr. 128/2011 að ef sjóðsdeild í Verðbréfasjóði ÍV fjárfestir í öðrum sjóðum sem reknir eru af ÍV sjóðum hf. þá er rekstrarfélaginu ekki heimilt að taka þóknun fyrir áskrift eða innlausn fyrir fjárfestingu í sjóðunum.

Önnur ákvæði

Telji stjórn rekstarfélagsins að nauðsynlegt sé að sameina einstakar sjóðsdeildir innan Verðbréfasjóðs ÍV eða ef ætlunin er að slíta einstökum sjóðsdeildum skal leita samþykkis Fjármálaeftirlitsins áður en samruni eða slit eru framkvæmd. Tilkynna þarf eigendum hlutdeildarskírteina um breytingarnar.

Ef slíta á deildinni skal innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóði ÍV vera markaðsvirði samanlagðra eigna deildar verðbréfasjóðsins að frádregnum skuldum hennar við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Um útreikning á innlausnarvirði fer eftir þeim stjórnvaldsreglum sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða á Íslandi. Eftir að ákveðið hefur verið að slíta deildinni skal fengin staðfesting endurskoðanda á lokainnlausnarverði áður en hafist verður við að greiða út hluti.

Ef hins vegar á að sameina deildina annarri deild skal gefa sjóðfélögum kost á að fá sinn hlut innleystan innan þriggja vikna frá því að sameining hefur verið samþykkt. Á þeim tíma skal innlausnarverð hvers hlutar liggja fyrir.

ÍV sjóðir hf.

1. Rekstrarfélag Verðbréfasjóðs ÍV heitir ÍV sjóðir hf. (kt. 491001-2080). Hluthafar félagsins eru tveir. Íslensk verðbréf hf. kt. 610587-1519 með 99,75% hlut og Tækifæri hf. 631299-2299 með 0,25% hlut. Félagið er skráð að og mun hafa aðstöðu hjá Íslenskum verðbréfum hf., Strandgötu 3, 600 Akureyri.
2. Rekstrarfélagið rekur eftirfarandi verðbréfa- og fjárfestingarsjóði: ÍV Skammtímasjóður, ÍV Sparisafn, ÍV Skuldabréfasafn, ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa, ÍV Ríkisskuldabréfasjóður, ÍV Hlutabréfavísitölusjóður, ÍV Stokkur, ÍV Erlent hlutabréfasafn, ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður, ÍV Eignasafn I, ÍV Eignasafn II og ÍV Eignasafn III.
3. Stjórnarmenn rekstarfélagsins eru þrír: Katrín Káradóttir, Ingvar Gíslason og Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður). Varamenn eru: Jón Steindór Árnason og Anton Benjamínsson. Framkvæmdastjóri félagsins er Hreinn Þór Hauksson
 - 3.1. Hreinn Þór Hauksson lauk B.Sc. prófi frá viðskiptadeild Háskólans í Reykjavík árið 2005, M.Sc. prófi í Entrepreneurship frá Lunds Unitversitet árið 2012 og prófi í verðbréfaviðskiptum árið 2010. Frá 2005-2011 starfaði Hreinn Þór hjá Íslandsbanka/Glitni sem sérfræðingur í verðbréfa- og markaðsviðskiptum, 2012-2014 við atvinnuþróun hjá Akureyrarbæ, 2014 – 2016 sem sjóðstjóri fagfjárfestasjóða hjá ÍV sjóðum og 2016 – 2017 við sérhæfðar fjárfestingar hjá Íslenskum verðbréfum. Hreinn Þór tók við stöðu framkvæmdastjóra ÍV sjóða hf. í september 2017.
4. Löggiltir endurskoðendur ÍV sjóða hf. er Deloitte ehf., Glerárgötu 28, 600 Akureyri.
5. Hlutfé ÍV sjóða hf. er kr. 16.000.000 (sextán milljónir) - og hefur allt hlutfé þegar verið greitt.

Upplýsingar um vörslufyrirtækið

1. Félagið heitir Íslensk verðbréf hf. kt. 610587-1519 og fékk starfsleyfi verðbréfafyrirtækis 26.5.1995. Um félagið gilda lög nr. 108/2007, um verðbréfaviðskipti og lög nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.
2. Framkvæmdastjóri er Jón Helgi Pétursson og stjórnina skipa: Sigurður Atli Jónsson, Anna Guðmundsdóttir og Ingólfur Vignir Guðmundsson .
3. Aðsetur félagsins er að Strandgötu 3, 600 Akureyri.
4. Meginstarfsemi Íslenskra verðbréfa hf., samkvæmt samþykktum félagsins er að bjóða viðskiptavinum sínum þjónustu á öllum helstu sviðum verðbréfaviðskipta s.s. á sviði fjárvörslu og eignastýringar, verðbréfamiðlunar, útgáfu verðbréfa, sjóðastýringar og almennrar ráðgjafar við val á sparnaðarleiðum.

Reglur fyrir Verðbréfasjóð ÍV

I. Heiti sjóðs

1. grein

Sjóðurinn heitir Verðbréfasjóður ÍV.

2. grein

Markmið með rekstri Verðbréfasjóðs ÍV er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með fjárfestingu í verðbréfum. Sjóðsdeildir Verðbréfasjóðs ÍV veita viðtöku fé frá almenningi til sameiginlegrar fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn er verðbréfasjóður sbr. II. kafla A í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sem verðbréfasjóður hefur sjóðurinn og einstakar sjóðsdeildir starfsleyfi á Evrópska efnahagssvæðinu.

3. grein

Verðbréfasjóður ÍV er starfræktur í einni deild, ÍV Ríkisskuldabréfasjóður, kt. 650615-9720

II. Fjárfestingarstefna

4. grein

Samkvæmt lögum nr. 128/2011 hafa verðbréfasjóðir, sem heimilt er að markaðssetja á Evrópska efnahagssvæðinu, takmarkaðri heimildir til fjárfestinga skv. II. kafla F heldur en fjárfestingarsjóðir hafa skv. III. kafla, en fjárfestingarsjóði er eingöngu heimilt að markaðssetja á Íslandi. Er verðbréfasjóður því í eðli sínu áhættuminni fjárfesting heldur en fjárfestingarsjóður.

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.

5. grein

Starfsemi sjóðsins skal skipt niður í deildir og hefur hver deild sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu. Sjóðsdeild er ÍV Ríkisskuldabréfasjóður. Fjárfestingastefna hennar er eftirfarandi;

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður:

Sjóður, sem ávaxtar fé með kaupum á skuldabréfum/víxlum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Heimild sjóðsdeildarinnar til fjárfestinga umfram 35% og allt að 100% af eignum sínum í slíkum verðbréfum styðst við 38. gr. laga nr. 128/2011.

Einungis er fjárfest í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

III Hlutdeildarskírteini

6. grein

Gefnir verða út sérstakir fjármálagerningar í formi hlutdeildarskírteina, sem almenningi gefst kostur á að kaupa og verða skírteinin staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins. Skírteini þessi skulu skráð á nafn. Allir, sem eiga hlutdeild að Verðbréfasjóði ÍV, eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við eign sína. Sala hlutdeildarskírteina hefur verið falinn Íslenskum verðbréfum hf, Strandgötu 3, Akureyri, samkvæmt heimild í 18.gr. laga nr.128/2011. 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.

7. grein

Í hlutdeildarskírteinum skal eftirtalinna atriða m. a. getið:

1. Nafn Verðbréfasjóðs ÍV, vörslufyrirtækis og rekstrarfélags.
2. Nafn og kennitölu upphaflegs eiganda skírteinis og númer þess.
3. Hvernig hlutdeildarskírteini verði innleyst og hvaða reglur gildi um arðgreiðslur.
4. Nafn og kennitölu framsalshafa, hafi hlutdeildarskírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar þess. Hlutdeildarskírteini skal vera dagsett og undirritað af stjórn ÍV sjóða hf. eða þeim, sem hún hefur gefið umboð til þess. Nafnárítunin má vera prentuð eða framsett á annan sambærilegan hátt.

8. grein

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóði ÍV er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hennar við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Um útreikning á innlausnarvirði fer eftir þeim stjórnvaldsreglum sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða á Íslandi.

9. grein

ÍV sjóðir hf., gefur út hlutdeildarskírteini í einingaformi, þ.e. þau eru gefin út á hvaða einingu sem er með allt að 4 aukastöfum.

10. grein

Verðbréfasjóður ÍV selur og innleysir (kaupir) bréfin á daglegu gengi.

Viðskipti með sjóðsdeildirnar eru framkvæmd með seinkun. Beiðni um kaup og innlausn á hlutum í ÍV Ríkisskuldabréfasjóði, sem ÍV sjóðum hf. berast fyrir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða þarnaesta opnunardag (T+2). Beiðnir, sem berast eftir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða á gengi næsta opnunardags þar á eftir.

Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu. Jafnframt skal frestun auglýst opinberlega.

11. grein

Skattlagning eininga í Verðbréfasjóði ÍV hf. fer eftir lögum um tekju- og eignaskatt nr. 75/1981 ásamt síðari breytingum. ÍV sjóðir hf., sem rekstraraðili, sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti 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.

IV. Vörslufyrirtæki.

12. grein

Umsjá og varðveisla fjármálagerna Verðbréfasjóðs ÍV skal falinn vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki Verðbréfasjóðs ÍV er Íslensk verðbréf hf. Gerður er skriflegur samningur á milli aðila og er hann uppegjanlegur af beggja hálfu með árs fyrirvara. Óheimilt er að skipta um vörslufyrirtæki nema með samþykki Fjármálaeftirlitsins.

13. grein

Vörslufyrirtæki skal:

1. tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina verðbréfasjóðs fari samkvæmt lögum og samþykktum sjóðsins
2. tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög
3. framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags verðbréfasjóðs nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hans
4. tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka
5. tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins

14. grein

Vinna og/eða kostnaður sem fellur til hjá vörslufyrirtæki skal innheimt skv. reikningum hjá rekstrarfélagi. Auk þess greiðir ÍV sjóðir hf. Íslenskum verðbréfum hf. þóknun, 50.000 kr. á mánuði, fyrir eftirlitshlutverk sitt og vörslu varðandi Verðbréfasjóð ÍV. Einnig fá Íslensk verðbréf hf. þóknun fyrir að selja hlutdeildarskírteini í samræmi við 18.gr. laga nr. 128/2011 (sjá nánar 16. grein).

15. grein

Gerðir hafa verið samningar við Íslensk verðbréf hf. varðandi útvistun verkefna. Samkvæmt þeim samningum sjá Íslensk verðbréf hf., um fyrir hönd rekstrarfélagsins:

- a. Bókhaldsþjónusta
- b. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
- c. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
- d. Uppgjör viðskipta
- e. Þjónusta við viðskiptavini
- f. Tækniþjónusta

- g. Kynningu á vörum ÍV sjóða
- h. Nýtingu innlendra og erlendra viðskiptasambanda til hagsbóta fyrir ÍV sjóði
- i. Áhættustýringu
- j. Gengisútreikning sjóða
- k. Regluvörslu

V. Þóknanir

16. grein

Verðbréfasjóður ÍV skal greiða ÍV sjóðum hf. eftirfarandi þóknanir fyrir umsýslu og reiknast gjaldið af heildarmarkaðsverði sjóðsins á hverjum tíma, á ári:

- ÍV Ríkisskuldabréfasjóður – 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 heildarmarkaðsvirði eigna einstakra fjárfesta í sjóðum fer yfir 500 milljónir.
- 25% afsláttur er veittur af umsýsluþóknun ef heildarmarkaðsvirði eigna einstakra fjárfesta í sjóðum fer yfir 1.000 milljónir.

Söluþóknun er:

- 1,00% af ÍV Ríkisskuldabréfasjóði

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

Athugið:

- 50% afsláttur er veittur af söluþóknun ef einstakar fjárfestingar einstakra fjárfesta fara yfir 100 milljónir.

ÍV sjóðir hf. greiðir Íslenskum verðbréfum hf. þóknun, 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 ÍV sjóðum hf. Þóknanir vegna útvistaðra verkefna greiðast af umsýslugjaldi sem rekstrarfélagið fær af sjóðsdeildunum.

Ef sjóðsdeild í Verðbréfasjóði ÍV fjárfestir í öðrum verðbréfasjóðum sem reknir eru af ÍV sjóðum hf. þá er rekstrarfélaginu ekki heimilt að taka þóknun fyrir áskrift eða innlausn fyrir fjárfestingu í sjóðunum, sbr. 2. mgr. 54 gr. laga nr. 128/2011.

VI. Reikningar og endurskoðun

17. grein

Í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði og lög nr. 144/1994, um ársreikninga, skal ársreikningur ÍV sjóða hf. birtur fyrir lok fyrsta ársfjórðungs fyrir yfirstandandi rekstrarár. Rekstrarárið fylgir almanaksárinu. Þar koma fram afkomuupplýsingar fyrir þá sjóði sem ÍV sjóðir hf. rekur þ.m.t. Verðbréfasjóð ÍV.

Í síðasta lagi 4 vikum fyrir aðalfund skal stjórn rekstrarfélagsins hafa lokið gerð ársreiknings fyrir liðið starfsár og hafa sent hann endurskoðanda. Endurskoðandi skal gera endurskoðunarskýrslu í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga og verðbréfasjóði, sem leggja skal fyrir aðalfund. Skýrslan skal vera komin í hendur stjórnar ÍV sjóða hf. í síðasta lagi tveimur vikum fyrir aðalfund.

18. grein

Fjármálaeftirlitinu skal sendur endurskoðaður ársreikningur ÍV sjóða hf. í síðasta lagi 10 dögum eftir undirritun þeirra og eigi síðar en 3 mánuðum eftir lok reikningsárs. Reikningunum skal fylgja skýrsla löggilts endurskoðanda, þar sem m.a. komi fram, hvernig útreikningi á verðbréfaeign sjóðsins er háttað.

VII. Útboðslýsing

19. grein

ÍV sjóðir hf. skal gefa út útboðslýsingu fyrir Verðbréfasjóð ÍV sem skal vera fjárfestum aðgengileg endurgjaldslaust og útdráttur úr útboðslýsingunni skal vera fjárfestum aðgengilegur á skrifstofu félagsins endurgjaldslaust áður en viðskiptum með hlutdeildarskírteini er lokið. Í útboðslýsingu skulu koma fram nauðsynlegar upplýsingar til að fjárfestum sé kleift að meta kosti og áhættu samfara fjárfestingu í Verðbréfasjóði ÍV. Í samræmi við 20. gr. reglugerðar nr. 792/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, skulu reglur þessar vera hluti af útboðslýsingu sjóðsins.

VIII. Önnur ákvæði

20. grein.

Telji stjórn rekstrarfélagsins að nauðsynlegt sé að sameina deild í Verðbréfasjóði ÍV við aðrar deildir eða ef ætlunin er að slíta sjóðnum í heild sinni eða sameina öðrum verðbréfasjóði skal leita samþykkis Fjármálaeftirlitsins áður en sameining eða slit eru framkvæmt. Tilkynna þarf eigendum hlutdeildarskírteina um breytingarnar.

Ef slíta á deildinni skal innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóði ÍV vera markaðsvirði samanlagðra eigna deildar verðbréfasjóðsins að frádregnum skuldum hennar við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Um útreikning á innlausnarvirði fer eftir þeim stjórnvaldsreglum sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða á Íslandi. Eftir að ákveðið hefur verið að slíta deildinni skal fengin staðfesting á lokainnlausnarverði áður en hafist verður við að greiða út hluti.

Ef hins vegar á að sameina deildina annarri deild skal gefa sjóðfélögum kost á að fá sinn hlut innleystan innan þriggja vikna frá því að sameining hefur verið samþykkt. Á þeim tíma skal innlausnarverð hvers hlutar liggja fyrir.

21. grein

Allar upplýsingar um Verðbréfasjóð ÍV má nálgast hjá ÍV sjóðum hf. (kt. 491001-2080), Strandgötu 3, 600 Akureyri. Ennfremur verða upplýsingar um sjóðinn, s.s. gengi o.fl. aðgengilegar á heimasíðu ÍV sjóða hf., [www. ivsjodir.is](http://www.ivsjoDIR.is)

22. grein

Þar sem ákvæði reglna þessara segja ekki til um, hvernig með skuli farið, skal hlíta ákvæðum laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr.128/2011, og reglugerð nr. 792/2003, sem og öðrum lagaákvæðum er við geta átt.

Akureyri 21. desember 2016

F.h. stjórnar ÍV sjóða hf.

Arnbjörg Sigurðardóttir

Ingvar Gíslason

Kolbeinn Friðriksson

Viðauki með útboðslýsingu Verðbréfasjóðs ÍV.

Ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og fjárfestingasjóði

F. Fjárfestingarheimildir.

■30. gr. Fjármálagerningar og innlán.

Fjárfestingarheimildir samkvæmt þessum kafla taka til verðbréfasjóðs eða, sé hann deildaskiptur skv. 12. gr., til einstakra deilda hans. Verðbréfasjóði er eingöngu heimilt að binda fé sitt í eftirtöldu:

1. Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem uppfylla eftirtalin skilyrði:
 - a. hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um kauphallir,
 - b. ganga kaupum og sölum á öðrum markaði innan Evrópska efnahagssvæðisins sem er opin almennungi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan, og/eða
 - c. hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði í ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði í ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins sem er opin almennungi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan.
2. Nýútgefnum verðbréfum, enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfanna á skipulegum verðbréfamarkaði skv. 1. tölul. Skráning verðbréfa samkvæmt þessu ákvæði skal fara fram eigi síðar en 180 dögum frá útgáfu þeirra.
3. Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í skírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu enda sýni verðbréfasjóðir fram á það með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærra yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggð með sambærilegum hætti og í verðbréfasjóðum, einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lánveitingar, lántökur og skortsölu, og gefin sé út ársskýrsla og árshlutauppgjör að minnsta kosti á sex mánaða fresti. Óheimilt er að fjárfesta í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta, samkvæmt reglum sínum, meira en 10% eigna sinna í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskírteinum eða hlutabréfum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.
4. Innlánnum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sýni hann fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan Evrópska efnahagssvæðisins. Innlán samkvæmt þessum tölulið verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.
5. Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilyrðum 1. tölul. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins.
6. Afleiðum utan skipulegra verðbréfamarkaða. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins. Gagnaðilar verðbréfasjóðs í slíkum afleiðuviðskiptum skulu lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega með áreiðanlegum hætti. Tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á

raunvirði hverju sinni.

7. Peningamarkaðsgerningum sem viðskipti eru með utan skipulegra verðbréfamarkaða.

■31. gr. Aðrar eignir.

- Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. er verðbréfasjóði heimilt að binda sem svarar allt að 10% af eignum sínum í óskráðum framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum.
- Verðbréfasjóði er óheimilt að eiga meira en 10% í reiðufé eða auðseljanlegum eignum á hverjum tíma, nema slíkt sé til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa. Slíkar eignir mega þó ekki vera hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.
- Verðbréfasjóður getur óskað eftir heimild Fjármálaeftirlitsins til að eiga meira en 10% í reiðufé eða seljanlegum eignum.

■32. gr. Yfirtaka eigna og hrávörur.

- Verðbréfasjóði er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu. Eignirnar skulu seldar jafnskjótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan níu mánaða frá yfirtöku eignanna. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita lengri frest sé það í þágu hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa.
- Verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.

■33. gr. Eftirlit með áhættu.

- Rekstrarfélög skulu hafa yfir að ráða eftirlitskerfi sem gerir þeim kleift að vakta, meta og stýra áhættu einstakra eigna og eignasafns verðbréfasjóða á hverjum tíma. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að setja nánari reglur um slíkt eftirlitskerfi.

■34. gr. Afleiðuviðskipti.

- Verðbréfasjóði er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta eða selja viðkomandi afleiðusamning.
- Verðbréfasjóði er heimilt að eiga viðskipti með afleiður svo fremi sem samanlögð áhætta afleiðna og undirliggjandi eigna sé undir þeim mörkum sem um getur í 35. gr. Eftirlitskerfi skv. 33. gr. skal meta með fullnægjandi hætti virði afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða.

- Verðbréfasjóðir skulu gera Fjármálaeftirlitinu reglulega grein fyrir afleiðuviðskiptum sínum í því formi sem Fjármálaeftirlitið ákveður.

- Viðskipti með afleiður mega ekki verða til þess að verðbréfasjóður víki frá fjárfestingarstefnu sinni eins og hún er sett fram í reglum sjóðsins og útboðslýsingu.

- Ef verðbréf eða peningamarkaðsgerningur felur í sér afleiðu skal tekið mið af því þegar kröfur samkvæmt þessari grein eru uppfylltar.

■35. gr. Hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda.

- Verðbréfasjóði er óheimilt að binda:

1. meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, eða
2. meira en 20% af eignum sínum í innlánnum sama fjármálafyrirtækis.

- Mótaðilaáhætta vegna afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða má ekki vera umfram:

1. 10% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálafyrirtæki utan þess sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt,
2. 5% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er annar en fjármálafyrirtæki skv. 1. tölul., en lýtur þó eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

- Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum sjóðsins. Við útreikning samtölu skal ekki litið til innlána hjá fjármálafyrirtæki eða afleiðna sem gerðar eru utan skipulegra verðbréfamarkaða þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

- Þrátt fyrir ákvæði 1. og 2. mgr. má heildarfjárfesting í viðskiptum við sama aðila, í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum og afleiðusamningum utan skipulegra verðbréfamarkaða, samtals ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

- Þrátt fyrir ákvæði 1. tölul. 1. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að binda allt að 35% af eignum

sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum 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. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs. Ekki skal tekið tillit til verðbréfa samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

Takmarkanir skv. 1.–5. mgr. er óheimilt að leggja saman. Verðbréfasjóði er því óheimilt að binda meira en 20% af eignum sínum í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum eða afleiðum sama útgefanda eða 35% af verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda, sbr. 5. mgr.

Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari grein.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Traust verðbréf skv. 38. gr. eru undanþegin ákvæðum 8. og 9. mgr.

Um skyldu rekstrarfélaga til þess að tengja saman aðila fer eftir lögum um fjármálafyrirtæki.

■36. gr. *Vísitölusjóðir.*

Þrátt fyrir ákvæði 35. gr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 20% af eign sjóðsins í hlutabréfum eða skuldabréfum sama útgefanda ef markmið fjárfestingarstefnu samkvæmt reglum sjóðsins er að endurspegla tiltekna hlutabréfa- eða skuldabréfavísitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, birt opinberlega og endurspegla viðkomandi markað með fullnægjandi hætti.

Fjármálaeftirlitið getur hækkað heimild skv. 1. mgr. í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölunni er meira en 20%. Fjárfesting yfir 20% er aðeins leyfð í hlutabréfum eða skuldabréfum eins útgefanda.

■37. gr. *Peningamarkaðssjóðir.*

Fjárfestingarheimildir peningamarkaðssjóða takmarkast af 35. gr.

Peningamarkaðssjóði er eingöngu heimilt að fjárfesta í peningamarkaðsgerningum eins og þeir eru skilgreindir í lögum þessum, afleiðum tengdum þessum gerningum og innlánnum, sbr. 4. tölul. 30. gr.

Hámarkslífími einstakra verðbréfa skal ekki vera lengri en 397 dagar og meðallífími eignasafns peningamarkaðssjóðs má að hámarki vera 180 dagar.

■38. gr. *Traust verðbréf.*

Fjármálaeftirlitið getur heimilað verðbréfasjóði að binda allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum skv. 5. mgr. 35. gr. telji Fjármálaeftirlitið það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

Fjárfestingar verðbréfasjóðs skv. 1. mgr. skulu dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.

Skýrt skulu koma fram í reglum verðbréfasjóðs og útboðslýsingu þau ríki, sveitarstjórnir eða alþjóðastofnanir sem gefa út eða ábyrgjast verðbréf eða peningamarkaðsgerninga sem sjóðurinn hyggst fjárfesta í skv. 1. mgr.

■39. gr. *Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.*

Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Þó skal verðbréfasjóður ekki binda meira en 20% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum einstakra verðbréfasjóða eða fjárfestingarsjóða.

Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóða má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs.

Verðbréfasjóði eða einstakri deild hans er óheimilt að fjárfesta meira en 50% af eign sinni í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða innan sama rekstrarfélags.

■40. gr. *Takmarkanir á eignasafni.*

Verðbréfasjóði er óheimilt að eignast meira en:

1. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,

2. 10% af skuldaskjölum einstakra útgefenda verðbréfa, þó aldrei umfram 25% í hverri útgáfu,

3. 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu,

4. 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefenda.

■41. gr. Lán og ábyrgðir.

Verðbréfasjóði er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó heimildir skv. 30. gr. Þó er heimilt að veita verðbréfalán sem hluta af eðlilegri áhættustýringu.

Fjármálaeftirlitinu er heimilt að setja nánari reglur um verðbréfalán verðbréfasjóða.

Verðbréfasjóði er óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlaun hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans.

■42. gr. Skortsala.

Verðbréfasjóði er óheimilt að selja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram.

■43. gr. Ráðstafanir til úrbóta.

Fari fjárfesting verðbréfasjóðs fram úr leyfilegum mörkum samkvæmt lögum þessum skal Fjármálaeftirlitinu án tafar tilkynnt um það og skulu þegar gerðar ráðstafanir til úrbóta og skal lögmæltu hámarki í síðasta lagi náð innan þriggja mánaða. Fjármálaeftirlitið getur þó í einstökum tilvikum heimilað lengri frest enda sé það augljóslega í þágu eigenda hlutdeildarskírteina.

III. kafli. Fjárfestingarsjóðir.

■57. gr. Tilvísanir í II. kafla.

Rekstrarfélag gefur út skilríki fyrir eignarréttindum að fjárfestingarsjóði í formi hlutdeildarskírteinis. Um fjárfestingarsjóði samkvæmt þessum kafla gilda ákvæði II. kafla A–D og H.

Fjárfestingarsjóðum er einum heimilt að nota í heiti sínu eða til nánari skýringar á starfsemi sinni orðið „fjárfestingarsjóður“.

■58. gr. Innlaun.

Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða samkvæmt þessum kafla eru innlaunarskyld. Um innlaun fjárfestingarsjóða fer samkvæmt reglum sjóðs. Rekstrarfélagi er skylt að vekja sérstaka athygli viðskiptavinar á þeim reglum sem gilda um innlaunarskyldu sjóðs.

Þrátt fyrir 1. mgr. er fjárfestingarsjóðum heimilt samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins að fresta innlaun hlutdeildarskírteina. Frestun skal vera almenn og taka til allra

hlutdeildarskírteina og verður einungis beitt mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjist. Frestun á innlaun skal ekki standa lengur en nauðsyn krefur og skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu. Jafnframt skal frestun auglýst opinberlega.

Er frestun á innlaun lýkur skal tilkynna opnun sjóða með sama hætti og getur í 2. mgr. Standi frestun lengur en fjórar vikur samfellt skal tilkynna opnun sjóða með bréfi til hlutdeildarskírteinishafa eða öðrum sambærilegum hætti.

Fjármálaeftirlitið getur krafist þess að innlaun hlutdeildarskírteina verði frestað krefjist hagsmunir eigenda skírteinanna eða almennings þess.

Innlaunarvirði hlutdeildarskírteina fjárfestingarsjóða er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum sjóðs við innlaun, svo sem skuldum hans við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

■59. gr. Fjárfestingarheimildir.

Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða skv. 30.–43. gr. eiga við um fjárfestingar fjárfestingarsjóða með þeim undantekningum sem fram koma í 2.–7. mgr. Nýti fjárfestingarsjóður heimildir þessa ákvæðis skal þess skýrlega getið í reglum sjóðsins.

Ákvæði 3. tölul. 30. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði. Fjárfestingarsjóði er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða allt að 20% af eignum sínum.

☐Ákvæði 1. mgr. 31. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að fjárfesta án takmarkana í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum fjárfestingarsjóðs.

☐Ákvæði 35. gr. gilda ekki um fjárfestingarsjóði. Um hámark fjárfestingar fjárfestingarsjóða í framseljanlegum verðbréfum og innlánum sama útgefanda gilda eftirfarandi reglur:

1. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að:

a. binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðs í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í verðbréfum eins útgefanda,

b. binda allt að 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis,

c. binda allt að 10% af eignum sjóðs í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótaðili er fjármálafyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt,

d. binda allt að 35% í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og afleiðum útgefnum af sama útgefanda en þá er einungis heimilt að fjárfesta yfir 20% í bréfum frá einum útgefanda. Þá er fjárfestingarsjóði heimilt að binda allt að 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis. Samanlögð fjárfesting fjárfestingarsjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%,

e. binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum 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. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum fjárfestingarsjóðs.

2. Ekki er heimilt að leggja saman takmarkanir er koma fram í a- og d-lið 1. tölul.

3. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari málsgrein.

4. Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

5. Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

6. Traust verðbréf skv. 38. gr. eru undanþegin ákvæðum 4. og 5. tölul.

7. Um skyldu rekstrarfélaga til þess að tengja saman aðila fer eftir lögum um fjármálafyrirtæki.

☐Ákvæði 2. mgr. 39. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að fjárfesta án takmarkana í fjárfestingarsjóðum. Fjárfesting í sama fjárfestingarsjóði má ekki fara yfir 20% af eignum fjárfestingarsjóðs.

☐Fjárfestingarsjóðum er heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðs.

☐Ákvæði 42. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði. Metið hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem fjárfestingarsjóður hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir skal ekki nema meiru en 20% af endurmetnu innra virði sjóðsins. Skortsala á óskráðum verðbréfum er óheimil.