

**Útboðslýsing**

# **Fjárfestingarsjóður ÍV**

**3. júní 2015**

## Ábyrgð á útboðslýsingu

### Yfirlýsing rekstraraðila

Útboðslýsing þessi hefur að geyma upplýsingar sem eru fjárfestum nauðsynlegar til þess að geta metið kosti þess að fjárfesta í Fjárfestingarsjóði ÍV, sem rekinn er af ÍV sjóðum hf. Útboðslýsingin er unnin samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og reglugerð nr. 792/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.

Akureyri 3. júní 2015

Jón Helgi Pétursson  
Framkvæmdastjóri

## Útboðslýsing fyrir Fjárfestingarsjóð ÍV

### ***Grunnupplýsingar***

Fjárfestingarsjóður ÍV hóf starfsemi 2003 með því að sjóðsdeildinni, Hlutabréfasjóður ÍV, var breytt úr sjóðsdeild Verðbréfasjóði ÍV í sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði ÍV. Í desember 2004 var tekin ákvörðun um að breyta sjóðsdeildinni Peningamarkaði 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 sjóðsdeild 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 ÍV Skammtímasjóður. Sjóðsdeildunum Alþjóðlegur skuldabréfasjóður ÍV, Hlutabréfasjóður ÍV og Alþjóðlegur hávaxtasjóður ÍV hefur verið slitið og sjóðsdeildin Peningamarkaðssjóður ÍV er í slitaferli. Eina virka sjóðsdeildin innan Fjárfestingarsjóðs ÍV er ÍV Skammtímasjóður.

Fá má allar upplýsingar um Fjárfestingarsjóð 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 Fjárfestingarsjóðs ÍV er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með fjárfestingu í verðbréfum.

Sjóðsdeildir Fjárfestingarsjóðs ÍV veita viðtöku fé frá almenningi til sameiginlegrar fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu. Fjárfestingarsjóður ÍV er fjárfestingarsjóður sbr. III. kafla í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði,<sup>1</sup> fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sem fjárfestingarsjóður hafa sjóðsdeildir sjóðsins eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi.

Fjárfestingarsjóður hefur skv. 59. gr. laga nr. 128/2011 mun rýmri heimildir til fjárfestinga en verðbréfasjóður skv. II. kafla F. laga nr. 128/2011 og þar með er hann í eðli sínu áhættumeiri fjárfesting. ÍV sjóðir 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 fara fjárfestingar sjóðsdeilda eftir II. kafla F laga nr. 128/2011 um fjárfestingar verðbréfasjóða. Sjóðsdeildirnar munu því ekki fjárfesta meira en 10% í óskráðum verðbréfum, skortsala er ekki heimil og lántökum verður ekki beitt vegna reksturs sjóðsins 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 sjóðsdeilda sem fjárfestingarsjóðs felst því í minni áhættudreifingu heldur en gildir um verðbréfasjóði sbr. nánari umfjöllun í kafla um áhættu.

Fjárfestingarsjóður ÍV starfar í sjálfstæðum sjóðsdeildum, sem eru eftirfarandi:

- *ÍV Skammtímasjóður*
- *Peningamarkaðssjóður ÍV*

Hver sjóðsdeild hefur sérstakan fjárhag og lýtur fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Sjóðsdeildirnar eru aðgreindar sérstaklega í bókhaldi.

---

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

## ÍV Skammtímasjóður

ÍV Skammtímasjóður, kt. 530315-9910, fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum/víxlum og innlánnum fjármálafyrirtækja.

Nánari skilgreind fjárfestingarstefna sjóðsdeildarinnar er:

- a) ríkistryggð<sup>2</sup> verðbréf, 0 - 50%<sup>3</sup>
- 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 af eignastýringu sjóðsdeildarinnar og í samræmi við fjárfestingarstefnu hennar. Helstu tegundir afleiða sem sjóðurinn gæti komið til með að nota eru framvirkir samningar, þar sem skuldabréf eru keypt eða seld framvirkt. Með slíkum samningum skuldbindur sjóðsdeildin sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi skuldabréf á tilteknu verði eða innan tiltekins tíma. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta, sbr. umfjöllun um áhættu hér að neðan. Gagnaðilar í afleiðuviðskiptum sjóðsdeildarinnar skulu einungis vera aðilar er lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Heimilt er að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og eiga með þá viðskipti á raunvirði hverju sinni. Afleiður skulu ekki nema meiru en 10% af hreinni eign sjóðsdeildarinnar og beitir sjóðsdeildin einfaldri aðferðarfræði við notkun þeirra sem þýðir að afleiðustöðu sjóðsdeildarinnar er umbreytt í samsvarandi stöðu í þeim undirliggjandi eignum sem viðkomandi afleiður taka til.

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 ÍV Skammtímasjóð:

- Helsta áhætta fjárfesta í sjóðnum felst í hækkun á fjármálamarkaði á ávöxtunarkröfu þeirri sem gerð er til skuldabréfa í eigu sjóðsins og þar með

---

<sup>2</sup> Upplýsingar um lánshæfismat og matsfyrirtækin er að finna á heimasíðu þeirra, <http://www.fitchratings.com/>, <http://www.moodys.com/cust/default.asp> og <http://www2.standardandpoors.com>.

<sup>3</sup> 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 hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsdeildarinnar, sbr. 38. gr. laganna.

lækkun á markaðsverði bréfa í sjóðnum. Stuttur meðallíftími ÍV Skammtímasjóðs dregur úr þeirri áhættu.

- Þar sem hluti eigna sjóðsins er ekki útgefinn af eða með ábyrgð ríkissjóðs er greiðsluáhætta meiri en í sjóðum sem fjárfesta eingöngu í ríkistryggðum bréfum.
- Áhættan að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki með sama hætti og var vænst vegna þess að mótaðili greiði eða afhendi ekki á réttum tíma (uppgjörssáhætta).
- Lausafjárahætta, þ.e. áhættan að eign seljist ekki tímanlega á ásættanlegu verði er fyrir, hendi, þ.s. ekki er virkur markaður með alla eignaflokka sjóðsdeildarinnar á öllum tímum.
- Áhætta sem felst í því að eignir í vörslu geti tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila. Hún er þó óveruleg þar sem vörsluaðili sjóðsins er traust fyrirtæki.
- Aðrir almennir áhættuþættir geta verið fyrir hendi, s.s. skortur á vissu um að ytri aðstæður verði óbreyttar til framtíðar (t.d. stöðugleiki í stjórnámálum og skattakerfi), frammistöðuáhætta (t.d. breytileiki áhættustigs eigna og ábyrgða þeim tengdum) og verðbólguáhætta (sem fer m.a. eftir verðtryggingarhlutfalli<sup>4</sup> eignasafnsins).
- Íslenski verðbréfamarkaðurinn er smár í sniðum og samanþjappaður. Í því felst að kaupendur og seljendur eru oft fáir og geta verið tengdir. Því getur verðmyndun verðbréfa verið óvirkari en getur verið á stærri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur eru iðulega fleiri og dreifðari.
- Önnur áhætta er óveruleg, en getur þó verið fyrir hendi.

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 ÍV Skammtímasjóði skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingarstefnu deildarinnar.

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

## Ávöxtun ÍV Skammtímasjóðs

Nafnávöxtun<sup>5</sup> ÍV Skammtímasjóðs frá árinu 2010 er að finna í meðfylgjandi töflu.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Nafnávöxtun segir til um ávöxtun í krónum talið en raunávöxtun er ávöxtun að teknu tilliti til verðlagsbreytinga.

ÍV Skammtímasjóður	
Ár	Nafnávöxtun
2010	8,30%
2011	4,09%
2012	4,48%
2013	5,40%
2014	5,34%

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 2014 nemur 0,50% 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 2014 er 988,29.

**Almenn varnaðarorð fyrir alla fjárfesta.**

**Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu.** Sjá nánari umfjöllun um áhættu samfara fjárfestingu í einstökum sjóðsdeildum hér á undan. 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.

**Ávöxtun í fortíð er engin trygging fyrir hver ávöxtun einstakra deilda í Fjárfestingarsjóði 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 Fjárfestingarsjóði 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 Fjárfestingarsjóði ÍV skal eftirfarandi koma fram:

- a) Nafn Fjárfestingarsjóðs ÍV.
- b) Nafn og kennitala kaupanda
- c) Nafnverðseiningar, gengi og kaup/söluverð.
- d) Dagsetning viðskiptadags og uppgjörsdags.
- 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 Fjárfestingarsjóðs 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 Fjárfestingarsjóði ÍV er markaðsvirði samanlagðra eigna hvorrar deildar innan Fjárfestingarsjóðs ÍV að frádragnum 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 sérhverrar einingar eftir gildandi stjórnvaldsfyrirmælum á hverjum tíma.

Viðskipti með sjóðinn eru framkvæmd með seinkun. Í ÍV Skammtímasjóði fara viðskipti fram daginn eftir (t+1).

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 verðbréfamíðlum, 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](http://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 eigendaskiptin.

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 fjármálagerninga Fjárfestingarsjóðs ÍV skal falinn vörslufyrirtæki skv. 20. gr. laga nr. 128/2011. Vörslufyrirtæki Fjárfestingarsjóðs 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 fjárfestingarsjóðs nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hans
4. tryggja að í viðskiptum með eignir fjárfestingarsjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka
5. tryggja að tekjum fjárfestingarsjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins

Gerður er skriflegur samningur á milli aðila 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 Fjárfestingarsjóð ÍV.

## Útvistuð verkefni

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

1. Bókhaldsþjónustu
2. Þjónustu við viðskiptavinum
3. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
4. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
5. Tækniþjónustu
6. Kynningu á vörum ÍV sjóða
7. Uppgjör viðskipta
8. Áhættustýringu
9. Gengisútreikning sjóða
10. Regluvörslu

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

Kostnaður vegna útvistunar verkefna er greiddur af þeim umsjónarlaunum sem rekstrarfélagið fær af sjóðsdeildunum.

## ***Póknanir***

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

- ÍV Skammtímasjóður – 0,5% umsýsluþóknun
- Peningamarkaðssjóður ÍV - 0,7% umsýsluþóknun
- Umsýsluþóknunina skal Fjárfestingarsjóður ÍV greiða mánaðarlega og er hún reiknuð af markaðsverði hverrar sjóðsdeildar daglega.
- Ekki eru innheimt önnur gjöld af eignum sjóðsins.

*Söluþóknun er:*

- Engin söluþóknun tekin vegna ÍV Skammtímasjóðs
- Engin söluþóknun tekin vegna Peningamarkaðssjóðs ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV greiðir 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 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 Fjárfestingarsjóði 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.

Veltuhlutfall verðbréfasafns felur í sér vísbendingu um viðskiptakostnað og er það reiknað á eftirfarandi staðlaðan hátt:

$$\text{Veltuhlutfall} = [( \text{samtala 1} - \text{samtala 2} ) / M] * 100.$$

Velta sjóðs eða sjóðsdeildar skal reiknuð með eftirfarandi hætti:

$$\text{Kaup verðbréfa} = X, \text{ sala verðbréfa} = Y$$

$$\text{Samtala 1} = \text{Heildarvelta verðbréfa} = X + Y.$$

$$\text{Verðmæti útgefinna hlutdeildarskírteina} = S$$

$$\text{Verðmæti innleystra hlutdeildarskírteina} = T$$

$$\text{Samtala 2} = \text{Heildarvelta hlutdeildarskírteina} = S + T.$$

$$\text{Viðmiðun meðaltals hreinna heildareigna} = M.$$

Veltuhlutfall einstakra sjóðsdeilda er tilgreint í umfjöllun við hverja deild.

## **Önnur ákvæði**

Telji stjórn rekstarfélagsins að nauðsynlegt sé að sameina einstakar sjóðsdeildir eða ef ætlunin er að slíta einstaka 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 Fjárfestingarsjóði ÍV vera markaðsvirði samanlagðra eigna deildar verðbréfasjóðssins 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 fjárfestingarsjóða 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.

Sjóðdeildin Peningamarkaðssjóður ÍV verður ekki sameinuð öðrum sjóðum sbr. 3. grein reglna Fjárfestingarsjóðs ÍV. Um slit deildarinnar fer skv. 3. grein fyrrgreindra reglna.

## ÍV sjóðir hf.

1. Rekstrarfélag Fjárfestingarsjóðs 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 til heimilis og hefur aðstöðu hjá Íslenskum verðbréfum hf., að 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 Erlent hlutabréfasafn, ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður, ÍV Eignasafn I og ÍV Eignasafn II.
3. Stjórnarmenn rekstarfélagsins eru þrír: Arnbjörg Sigurðardóttir (stjórnarformaður), Ingvar Gíslason og Jón Steindór Árnason. Varamenn eru: Guðný Sverrisdóttir og Anton Benjamínsson. Framkvæmdastjóri félagsins er Jón Helgi Pétursson.
  - 3.1. Jón Helgi Pétursson lauk B.Sc. prófi frá rekstrardeild Háskólans á Akureyri vorið 1997, MBA námi í “general management” frá The University of Hull 1998 og löggildingarnámi í verðbréfamiðlun frá Háskóla Íslands vorið 2001. Frá 1998-2000 starfaði Jón Helgi sem rekstrarráðgjafi hjá Rekstri og ráðgjöf Norðurlandi ehf., frá 2000-2005 gegndi hann stöðu sparisjóðsstjóra Sparisjóðs Höfðhverfinga, og tók svo við starfi framkvæmdastjóra ÍV sjóða hf. í maí 2005.
4. Löggiltur endurskoðandi ÍV sjóða hf. er Enor ehf., Hafnarstræti 53, 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 Sigbór Jónsson og stjórnina skipa: Heiðrún Jónsdóttir, Steingrímur Birgisson og Magnús Ingi Einarsson.
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 Fjárfestingarsjóð ÍV

## I. Heiti sjóðs

### 1. grein

Sjóðurinn heitir Fjárfestingarsjóður ÍV.

### 2. grein

Markmiðið með Fjárfestingarsjóði ÍV er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með fjárfestingu í verðbréfum. Sjóðsdeildir Fjárfestingarsjóðs ÍV veita viðtöku fé frá almenningi til sameiginlegrar fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu.

Fjárfestingarsjóður ÍV er fjárfestingarsjóður sbr. III. kafla í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sem fjárfestingarsjóður hefur sjóðurinn og einstakar sjóðsdeildir eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi.

### 3. grein

Fjárfestingarsjóður ÍV er starfræktur í tveimur deildum sem heita ÍV Skammtímasjóður og Peningamarkaðssjóður ÍV.

Vegna aðstæðna sem hafa skapast á fjármálamörkuðum í upphafi októbermánaðar 2008, sem leiddi m.a. til setningar laga 125/2008, hefur ÍV sjóðir 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. ÍV sjóðir 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.

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 3. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011.

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

Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðsdeildinni. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og tilgreinda dagsetningu gildistöku slitanna.

Samruni sjóðsdeildarinnar við aðra sjóði er óheimill.



## II. Fjárfestingarstefna

### 4. grein

Fjárfestingar fjárfestingasjóða taka mið af 57. gr. laga nr. 128/2011. Rekstrarfélagið nýtir hins vegar við rekstur sjóðdeilda sjóðsins eingöngu 4. mgr. 59. gr. laganna, þ.e. aukið svigrúm fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í einstökum útgefendum. 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. Sjóðsdeildirnar munu því ekki fjárfesta meira en 10% í óskráðum verðbréfum, skortsala er ekki heimil og lántökum verður ekki beitt vegna reksturs þeirra 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 einstakra sjóðsdeilda.

Nánari skilgreind fjárfestingarstefna **Peningamarkaðssjóðs ÍV** er:

- 1) Ríkistryggð verðbréf, 0 - 50%
- 2) Verðbréf fjármálafyrirtækja, 0 - 85%
- 3) Verðbréf fyrirtækja og sveitafélaga, 0-70%
- 4) Innlán fjármálafyrirtækja, 0-25%
- 5) Óskráð verðbréf, 0 - 10%

Sjóðnum er heimilt skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011 að eiga reiðufé sem nemur að hámarki 10% af eignasafni. Slíkar eignir eru þó ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Heimild sjóðsins til að fjárfesta allt að 50% í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins byggir á 38. gr. laga nr. 128/2011.

Nánar skilgreind fjárfestingarstefna **ÍV Skammtímasjóðs** er:

- 1) Ríkistryggð verðbréf, 0-50%
- 3) Innlán fjármálafyrirtækja, 50-100%
- 4) Óskráð verðbréf, 0-10%

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

Sjóðnum er heimilt skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011 að eiga reiðufé sem nemur að hámarki 10% af eignasafni. Slíkar eignir eru þó ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Heimild sjóðsins til að fjárfesta allt að 50% í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins byggir á 38. gr. laga nr. 128/2011.

### **III. Hlutdeildarskírteini**

#### **5. 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 Fjárfestingarsjóði 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. Engin ný hlutdeildarskírteini verða gefin út í sjóðsdeildinni Peningamarkaðssjóður ÍV sbr. 3. grein þessara reglna.

#### **6. grein**

Í hlutdeildarskírteinum skal eftirtalinna atriða m. a. getið:

1. Nafn Fjárfestingarsjóðs 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.

#### **7. grein**

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í Fjárfestingarsjóði ÍV er markaðsvirði samanlagðra eigna fjárfestingarsjóðsins að frádrögnum 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 fjárfestingasjóða á Íslandi.

#### **8. grein**

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

#### **9. grein**

Fjárfestingarsjóður ÍV selur og innleysir (kaupir) bréfin á daglegu gengi. 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. Viðskipti með sjóðsdeildirnar eru framkvæmd með seinkun. Í ÍV Skammtímasjóði fara viðskipti fram daginn eftir (t+1). Engin viðskipti verða með hlutdeildarskírteini Peningamarkaðssjóð ÍV sbr. 3. grein.

### 10. grein

Skattlagning eininga í Fjárfestingarsjóði ÍV hf. fer eftir lögum um tekju- og eignaskatt nr. 75/1981 ásamt síðari breytingum. Rekstrarfélag Fjárfestingarsjóðs ÍV 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.

### 11. grein

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

Að gættum skilyrðum 2. mgr. 22. gr. laga nr. 128/2011 er vörslufyrirtækinu heimilt að fela öðru fyrirtæki varðveislu verðbréfa sjóðsdeilda að hluta eða öllu leyti.

### 12. grein

Vörslufyrirtæki skal:

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

### 13. 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 Fjárfestingarsjóð ÍV. Einnig fá Íslensk verðbréf hf. þóknun fyrir að selja hlutdeildarskírteini í samræmi við 18. gr. laga nr. 128/2011 (sjá nánar 15. grein).

### 14. grein

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

1. Bókhaldsþjónustu
2. Þjónustu við viðskiptavinum
3. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
4. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
5. Tækniþjónustu
6. Kynningu á vörum ÍV sjóða
7. Uppgjör viðskipta
8. Áhættustýringu
9. Gengisútreikning sjóða
10. Regluvörslu

## V. Þóknanir

### 15. grein

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

- ÍV Skammtímasjóður – 0,5% umsýsluþóknun
- Peningamarkaðssjóður ÍV - 0,7% umsýsluþóknun
- Umsýsluþóknunina skal Fjárfestingarsjóður ÍV greiða mánaðarlega og er hún reiknuð af markaðsverði hvernar sjóðsdeildar í mánaðarlok.
- Ekki eru innheimt önnur gjöld af eignum sjóðsins.

*Söluþóknun er:*

- Engin söluþóknun tekin vegna Peningamarkaðssjóðs ÍV
- Engin söluþóknun tekin vegna ÍV Skammtímasjóðs

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

ÍV sjóðir hf. greiðir 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 ÍV sjóðir hf. Þóknanir vegna útvistaðra verkefna greiðast af umsýslugjaldi sem rekstrarfélagið fær af sjóðsdeildunum.

Ef sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði 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

### 16. grein

Í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði 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. Fjárfestingarsjóð 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 fjárfestingarsjóði, sem leggja skal fyrir aðalfund. Skýrslan skal vera komin í hendur stjórnar ÍV sjóða hf. í síðasta lagi tveimur vikum fyrir aðalfund.

### **17. 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**

### **18. grein**

ÍV sjóðir hf. skal gefa út útboðslýsingu fyrir Fjárfestingarsjóð ÍV sem skal vera fjárfestum aðgengileg endurgjaldslaust og útdráttur úr útboðslýsingu 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 Fjárfestingarsjóði 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**

### **19. grein.**

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

Ef slíta á deildinni skal innlausnarvirði hlutdeildarskírteina Fjárfestingarsjóðs 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 fjárfestingarsjóða 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 hluta liggja fyrir.

Sjóðdeildin Peningamarkaðssjóður ÍV verður ekki sameinuð öðrum sjóðum sbr. 3. grein. Um slit deildarinnar fer skv. 3. grein.

#### **20. grein**

Þrátt fyrir 3. mgr 59. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði skulu að minnsta kosti 90% af eignum sjóðsins vera í verðbréfum skráðum á opinberum verðbréfamarkaði eða ganga kaupum og sölu á öðrum skipulegum verðbréfamarkaði innan Evrópska efnahagssvæðisins sem starfar reglulega, er opinn almenningi og viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan eða innlánnum innlánsstofnana sem heyra undir eftirlit Fjármálaeftirlitsins. Sé markaðurinn utan Evrópska efnahagssvæðisins skal Fjármálaeftirlitið hafa viðurkennt hann.

#### **21. grein**

Allar upplýsingar um Fjárfestingarsjóð 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 samþykpta þessara segja ekki til um, hvernig með skuli farið, skal hlíta ákvæðum laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011, og reglugerð nr. 792/2003, sem og öðrum lagaákvæðum er við geta átt.

Akureyri 3. Júní 2015

F.h. stjórnar ÍV sjóða hf.

Arnbjörg Sigurðardóttir  
Ingvar Gíslason  
Jón Steindór Árnason

## Viðauki með útboðslýsingu Fjárfestingarsjóðs ÍV.

### Ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og fjárfestingasjóði um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða er fjallað í II. kafla laganna undir lið f.: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 almenningi, 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 almenningi, 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.

Hámarkslíftími einstakra verðbréfa skal ekki vera lengri en 397 dagar og meðallíftími 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 innlausn 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 lögmaeltu 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.