

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

IS HLUTABRÉFASJÓÐURINN
FJÁRFESTINGARSJÓÐUR

Útboðslýsing

Desember 2018

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta	4
Upplýsingar um IS Hlutabréfasjóðinn	5
Heiti, stofndagur, deildaskipting.....	5
Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins	5
Reglulegar upplýsingar og skýrslur.....	5
Skattareglur	5
Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings	5
Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda	5
Samruni og slit.....	6
Ráðstöfun tekna	6
Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar	6
Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina	6
Reglur um mat eigna	6
Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini	7
Þóknarir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina	7
Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður.....	7
Íslandssjóðir hf.....	7
Útvistuð verkefni	8
Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.....	8
Endurskoðendur Íslandssjóða hf. og IS Hlutabréfasjóðsins.....	8
Vörslufyrirtæki.....	9
starfsheimildir fjárfestingasjóða - almennt	9
Áhætta tengd fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum - almennt	9
Ýmsar upplýsingar.....	10
Markmið, fjárfestingarstefna, Fjárfestingarheimildir, eignasamsetning, árangur, ÁHÆTTUÞÆTTIR o.FL.	11
Markmið og fjárfestingarstefna	11
Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu.....	12
Viðmið	12
Aðferðarfræði.....	12
Fyrri árangur sjóðsins	12
Ávöxtun: IS Hlutabréfasjóðurinn	13
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	13
Fjárfesting í afleiðum	13
Áhættustig sjóðsins	13
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum.....	14
Ýmsar upplýsingar.....	14
Reglur fyrir IS Hlutabréfasjóðinn.....	16
I. kafli: Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk.....	16
II. kafli: Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir	16
III. kafli: Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn.....	17

IV. kafli: Vörslufyrirtæki, rekstrarfélag, umsjónarlaun og markaðssetning	18
V. kafli: Samruni, slit, breyting á reglum	19
VI. kafli: Upplýsingar.....	20
Útdráttur úr lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði	21
Úr kafla A: Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða	21
II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða	22

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum **IS Hlutabréfasjóðsins** er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér efni útboðslýsingarinnar af kostgæfni, sem og fylgiskjöl hennar. Fjárfestar verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum sjóðsins með tilliti til væntinga um ávöxtun, eigin aðstæðna, ytri aðstæðna og áhættu sem í fjárfestingunni felst. Minnt er á að kaup á hlutdeildarskírteinum eru í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki loforðum. Fjárfestum er því sérstaklega bent á að kynna sér vel umfjöllun um áhættu sem er að finna í útboðslýsingunni.

Útboðslýsinguna skal á engan hátt skoða sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu Íslandssjóða hf. eða annarra.

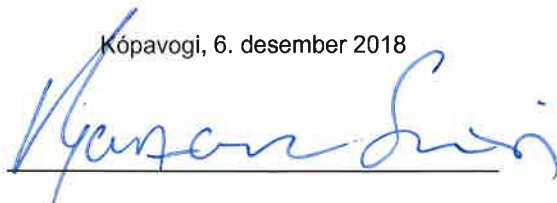
Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og verðbréfafyrirtækjum, við mat á hlutdeildarskírteinum IS Hlutabréfasjóðnum sem fjárfestingarkosti.

Fjárfestum er bent á að kynna sér lagalega stöðu sína, þar á meðal skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með hlutdeildarskírteini IS Hlutabréfasjóðsins.

Útboðslýsing þessi er unnin í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði og reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Útboðslýsingin er uppfærð einu sinni á ári og oftar ef breytingar verða á reglum sjódsdeilda.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, lýsir því hér með yfir að útboðslýsing þessi er eftir bestu vitund rétt og í fullu samræmi við staðreyndir og að í hana vanti engin mikilvæg atriði er áhrif geti haft á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Kópavogi, 6. desember 2018



Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri

Stjórn Íslandssjóða hf.



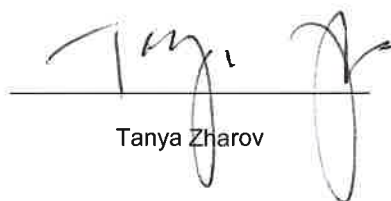
Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson



Sigurður B. Stefánsson



Tanya Zharov

UPPLÝSINGAR UM IS HLOTABRÉFASJÓÐINN

Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn heitir **IS Hlutabréfasjóðurinn**, kt. 540489-6299 og var stofnaður í júní 1998. IS Hlutabréfasjóðurinn starfar í einni sjóðsdeild.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag sjóðsins. Íslandssjóðir hf., var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Nafni félagsins var breytt í Glitnir sjóðir í apríl 2006 og í Íslandssjóði 8. apríl 2009. Sjóðurinn starfar í einni sjóðsdeild.

Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins

Lýsingu á markmiði og fjárfestingarstefnu IS Hlutabréfasjóðsins er að finna á blaðsíðu 11.

Reglulegar upplýsingar og skýrslur

Útboðslýsingin, lykilupplýsingar, ársreikningar og árshlutareikningar eru aðgengileg á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is, og liggja jafnframt frammi á skrifstofu Íslandssjóða hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Reglur sjóðsins er að finna í þessari útboðslýsingu.

Skattareglur

Um skattlagningu hagnaðar af hlutdeildarskírteinum gilda lög um tekjuskatt nr. 90/2003, lög um fjármagnstekjuskatt nr. 94/1996 ásamt lögum um staðgreiðslu opinberra gjalda nr. 45/1987. Frekari skattlagning getur þó komið til. Íslandsbanki, vörsluaðili Íslandssjóða, sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti skv. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Hann reiknast þegar hlutdeildarskírteini eru seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af hlutdeildarskírteinum. Vakin skal athygli á því að skattameðferðin ræðst af aðstæðum hvers viðskiptavinar fyrir sig og geti tekið breytingum í framtíðinni. Um erlenda aðila gilda reglur þess ríkis sem viðkomandi hefur skattalegt heimilisfesti í. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér ráðgjafar og/eða upplýsinga um skattaleg áhrif þess að fjárfesta í sjóðnum.

Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings

Upplýsingar um sjóðinn birtast í ársreikningi og árshlutareikningi Íslandssjóða hf. Reikningsár sjóðsins er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok mars hvert ár og árshlutareikningur fyrir lok ágúst ár hvert.

Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína. Eignir sjóðsins skiptast m.v. fjölda útgefina eininga. Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því. En óski eigandi ekki eftir útgáfu hlutdeildarskírteina fær hann í hendur skriflega kvittun fyrir eignarhlutdeild sinni í sjóðnum þar sem fram kemur kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum. Hlutdeildarskírteinin eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins sbr. 23. gr. laga nr. 128/2011. Einingum í sjóðnum fylgir ekki atkvæðisréttur. Verðgildi einnar einingar í sjóðsdeild var 1.000 við stofnun. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun.

Samruni og slit

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt, deildum lokað, nýjum deildum bætt við sjóðinn eða deild sameinuð annarri sjóðsdeild nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum á reglum sem leiða af sameiningu, fjölgun deilda eða lokun. Forsendur fyrir sameiningu eða lokun sjóðsdeilda gætu verið þær að sjóðsdeild sé of lítil þannig að óhagkvæmt sé að reka hana eða að hagsmunum eigenda sé betur borgið ef sjóðsdeild sé lokað eða sameinuð annarri.

Við lokun sjóðsdeildar skulu hlutdeildarskírteini sjóðsins innkölluð með opinberri innköllun og eigendum hlutdeildarskírteina tilkynnt um lokun hans. Skulu hlutdeildarskírteinin innlest jafnskjótt og eignum deildarinnar hefur verið komið í verð. Skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá innlaun sína greidda út samræmi við í hlutfallslega eign þeirra í sjóðnum.

Við sameiningu sjóðsdeildar við aðra sjóðsdeild skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá einingar í sameinaðri sjóðsdeild í hlutfalli við eign sína og eigendum tilkynnt um sameininguna. Eigendur hlutdeildarskírteina skulu þó hafa a.m.k. 30 daga frá því að slík tilkynning hefur verið send, til að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum viðkomandi sjóðsdeildar, áður en hlutdeildarskírteini í sameinaðri sjóðsdeild eru gefin út.

Ráðstöfun tekna

IS Hlutabréfasjóðurinn er vaxtarsjóður, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur leggjast við höfuðstól. Ekki er greiddur arður af eignarhlutdeild í sjóðnum.

Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini að öllu leyti (full innlaun) eða að hluta (hlutainnlaun), óski eigandi þess, á auglýstu kaupgengi í sjóðnum. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í sjóðnum, óháð því hvenær þau hafa verið gefin út. Eigandi hlutdeildarskírteinis getur krafist innlausnar hvenær sem hann óskar þess. Þó er heimilt að fresta innlaun hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlaun að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna á lengri tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlaun skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og auglýst opinberlega.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði (kaupgengi) eininga í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum sameiginlegum skuldum, svo sem við innlánsstofnanir, ógreiddum innheimtu- og umsjónarkostnaði og reiknuðum áföllnum opinberum gjöldum. Markaðsvirði eigna sem eftir standa skal þá skipt m.v. fjölda hlutdeildarskírteina sbr. 5. grein reglna sjóðsins. Frá eignum sjóðsins skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefinna og óinnleysta eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hverrar einingar.

Innlausnarvirði flokka hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað daglega á virkum dögum. Innlausnarvirði og sölugengi birtast á vef Íslandsbanka, www.islandsbanki.is og einnig á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is.

Reglur um mat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlaun o.fl. nr. 1166/2013. Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélags, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er hægt að kaupa og innleysa hjá Íslandsbanka sem er staðsettur í Hagasmára 3, 201 Kópavogi eða í útibúum Íslandsbanka á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Einnig er hægt að eiga viðskipti og leggja fram pantanir í Netbanka Íslandsbanka á www.isb.is. Hlutdeildarskírteini eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, kl. 15:00, eru afgreiddar að tveimur virkum dögum liðnum (T+2). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að þremur virkum dögum liðnum. Sjóðurinn býður ekki upp á útgáfu hlutdeildarskírteina í formi rafbréfa.

Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina

Þóknun vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini hjá Íslandsbanka fer eftir vaxta- og verðskrá Íslandsbanka hverju sinni og er mismunandi milli sjóða. Við kaup á hlutdeildarskírteinum greiðist upphafsgjald. Hámarkshlutfall upphafsgjalds er 2% og rennur það að fullu til söluaðila sjóðsins. IS Hlutabréfasjóðurinn greiðir ekkert upphafsgjald vegna viðskipta með aðra sjóði Íslandssjóða.

Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður

Fyrir rekstur IS Hlutabréfasjóðsins greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum hf. umsjónarlaun sem eru ákveðinn hundradshluti af eignum. Í rekstri sjóðsins felast m.a. fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu og umsýsla, þ.e. bókhald, útreikningur á innlausnarvirði, eftirlit, viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina, reikningshald, þjónusta við eigendur o.fl. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun sjóðsins eru 1,7%. Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í umsjónarlaunum og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Íslandssjóðir hf. geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfis, áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar, kostnaðar við prentun útboðslýsinga, ársreikninga o.fl.

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði 18. gr. laga nr. 128/2011, samið við Íslandsbanka hf. um sölu og þjónustu við viðskiptavini. Fyrir þjónustuna greiða Íslandssjóðir hf. þóknun.

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði C-liðs II. kafla laga nr. 128/2011, samið við Íslandsbanka hf. um að vera vörslufyrirtæki sjóðsins. Hlutverk vörslufyrirtækis er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóðsins. Fyrir vörslu eigna sjóðsins skal sjóðurinn greiða þóknun til vörslufyrirtækis skv. vaxta- og verðskrá verðbréfaþjónustu Íslandsbanka en sjóðurinn hefur samið um 25% afslátt af innlendri verðbréfaeign og er þóknunin við útgáfu þessarar lýsingar 0,03375%. Vörsluþóknun er reiknuð daglega inn í gengi sjóðsins. Ekki er tekin vörsluþóknun af innlánnum eða lausu fé sjóðsins.

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

Íslandssjóðir hf., kennitala 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfa- og fjárfestingarsjóða samkvæmt 7. tölul. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002, sbr. B-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Félagið er jafnframt með starfsleyfi fyrir eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf.

Íslandssjóðir hf., var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Félagið sér um daglegan rekstur IS Hlutabréfasjóðsins, sbr. 17. og 18. grein laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, auk þess sér það um daglegan rekstur IS Lausafjársefni, IS Veltusafni, IS Ríkissafni – ríkisskuldabréf og innlán, IS Ríkisskuldabréf meðallöng, IS Ríkisskuldabréf löng, IS Skuldabréfasafni, IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð, IS Sértryggð skuldabréf, IS Sértryggð skuldabréf VTR, IS Græn skuldabréf, IS Úrvalsvísitölusjóður, IS Heimssafni, IS EQUUS Hlutabréf, IS Eignasafni, IS Eignasafni – Ríki og sjóðir, IS Einkasöfn, Sjóður 1 – Skuldabréf og Sjóður 11 – Löng skuldabréf. Hlutfélagið er 25 milljónir króna og hefur það allt verið greitt.

Útvistuð verkefni

Á grundvelli 18. gr. laga um verðbréfasjóði nr. 128/2011 hafa Íslandssjóðir hf. gert samkomulag við Íslandsbanka hf. um að sjá um hluta af daglegum rekstri, en nánar tiltekið er um að ræða verkefni skv. a., b., c., d., e., f., g., h., og i. lið 2. tölul. 17. gr. og markaðssetningu skv. 4. tölul. 17. gr. laganna. Íslandsbanki hf. mun sjá um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavinum. Rekstrar- og upplýsingatæknisvið Íslandsbanka mun sjá um útreikning á innlausnarvirði og mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna, viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta.

Rekstrar- og upplýsingatæknisvið Íslandsbanka sér um að senda mánaðarlegar skýrslur til Seðlabanka Íslands og skýrslur til Fjármálaeftirlitsins í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna þeirra sjóða sem um ræðir. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna IS Hlutabréfasjóðsins er jafnframt í höndum Rekstrar- og upplýsingatæknisviðs Íslandsbanka ef efnið varðar þá þætti sem Íslandsbanki hf. hefur tekið að sér samkvæmt samningi við Íslandssjóði hf. Einnig sér Rekstrar- og upplýsingatæknisvið Íslandsbanka um að greiða umsjónarlaun og vörsluþóknun fyrir IS Hlutabréfasjóðinn. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar.

Þrátt fyrir að Íslandssjóðir hf. feli Íslandsbanka hf. hluta af verkefnum sínum skv. 17. gr. laga nr. 128/2011 hefur það engin áhrif á ábyrgð Íslandssjóða hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina í IS Hlutabréfasjóðum. Íslandssjóðir hf. bera fulla ábyrgð á úrlausn og framkvæmd verkefna Íslandsbanka hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina í IS Hlutabréfasjóðum.

Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.

- Stjórnarmenn: Jensína Kristín Böðvarsdóttir, kt. 190369-4049, BA í auglýsingafræði, MBA.
Kristján Björgvinsson, kt. 090664-3019, viðskiptafræðingur M.Sc., löggiltur endurskoðandi
Sigurður B. Stefánsson, kt. 250247-4949, Ph.D. í hagfræði.
Tanya Zharov, kt. 080966-4749, lögfræðingur.
- .Varamenn: Jón Eðvald Malmquist, kt. 071074-4639, lögmaður.
Hólmfríður Einarsdóttir, kt. 030972-2959, B.Sc. Business and International Marketing.
- Framkvæmdastjóri: Kjartan Smári Höskuldsson, kt. 220380-4169, BA í sálfræði, MA í alþjóðaviðskiptum.

Endurskoðendur Íslandssjóða hf. og IS Hlutabréfasjóðsins

Endurskoðendur félagsins eru Ernst & Young hf., kt. 520902-2010, Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

VÖRSLUFYRIRTÆKI

Samkvæmt 20. gr. laga nr. 128/2011 skal umsjá og varðveisla fjármálagerna fjárfestingarsjóðs falin vörslufyrirtæki sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Samkvæmt 21. gr. laganna geta meðal annars viðskiptabankar, sparisjóðir, lánaþyrirtæki og verðbréfaþyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki IS Hlutabréfasjóðsins er Íslandsbanki hf., kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Ekki verður skipt um vörslufyrirtæki nema fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og samþykki Fjármálaeftirlitsins.

Fjármunum fjárfestingarsjóðs skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörslufyrirtækis. Vörslufyrirtæki skal tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fari samkvæmt lögum og reglum hluteigandi aðila, framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hluteigandi aðila, tryggja að í viðskiptum með eignir fjárfestingarsjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka, tryggja að tekjum fjárfestingarsjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Íslandsbanki hf. er fjármálaþyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfsemi til einstaklinga og þyrirtækja, lánaþeitingar og þjónusta við stærri þyrirtæki, markaðsviðskipti, eignafjármögnun og eignastýring. Íslandsbanki hf. má eiga eignarhluti í félögum sbr. reglur 22. og 28. gr. sömu laga.

STARFSHEIMILDIR FJÁRFESTINGASJÓÐA - ALMENNT

IS Hlutabréfasjóðurinn er fjárfestingarsjóður og byggir starfsheimildir sínar á III. kafla A-lið í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Lögin í heild sinni má nálgast hjá Íslandsbanka hf. Hagasmára 3, 201 Kópavogi, hjá Íslandssjóðum hf. á sama stað eða á vef Alþingis, www.althingi.is. Til upplýsinga fyrir eigendur hlutdeildarskírteina IS Hlutabréfasjóðsins eða væntanlegra eigenda er 54. gr. laganna og II. kafli F um fjárfestingarheimildir að finna á blaðsíðu 21 í útboðslýsingu þessari.

Fjármálaeftirlitið veitir fjárfestingarsjóðum staðfestingu til reksturs og sem slíkur hefur sjóðurinn eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi. Munurinn á fjárfestingarsjóði og verðbréfasjóði, sem heimilt er að markaðssetja á EES og sem sækir fjárfestingarheimildir sínar til II. kafla sömu laga, er einkum sá að heimildir fjárfestingarsjóða til fjárfestinga eru ekki háðar eins miklum takmörkunum og heimildir verðbréfasjóða. Þannig heimila lögin fjárfestingarsjóðum að fjárfesta án takmarkana í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsskjöllum, heimildir þeirra til fjárfestinga í verðbréfum útgefnum af sama aðila eru rýmri en gildir um verðbréfasjóði. Þá hafa fjárfestingarsjóðir heimildir til lántöku og skortsölu sem verðbréfasjóðir hafa ekki og þeir hafa rýmri heimildir til fjárfestinga í öðrum sjóðum en verðbréfasjóðum.

ÁHÆTTA TENGD FJÁRFESTINGU Í FJÁRFESTINGARSJÓÐUM - ALMENNT

Fjárfesting í fjárfestingarsjóðum felur í sér áhættu og fjárfestingarsjóðir eru áhættusamari fjárfesting en verðbréfasjóðir í ljósi rýmri heimilda fjárfestingarsjóða til fjárfestinga. Gengi fjárfestingarsjóða getur lækkað jafnt sem hækkað en fjárfesting í fjárfestingarsjóði er þó áhættuminni en fjárfesting í einstökum fjármálagerningum vegna þess að fjárfestingarsjóður fjárfestir í bréfum margra ólíkra útgefenda og dreifir þannig áhættunni. Þá er á það bent að innstæður sjóða um sameiginlega fjárfestingu njóta ekki tryggingarverndar samkvæmt lögum nr. 98/1999 um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta. Gengi sjóða sem fjárfesta í hlutabréfum þyrirtækja er háð mörgum þáttum en þar vega væntingar um afkomu þyrirtækjanna sem fjárfest er í mjög miklu.

ÝMSAR UPPLÝSINGAR

Hvorki stjórnarmenn Íslandssjóða hf. né framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf. hafa fengið lán hjá félaginu, né hefur félagið gengist í ábyrgðir fyrir þá. Engir skilmálar eru í gildi um kaup stjórnarmanna og starfsmanna á hlutabréfum í félaginu eða á hlutdeildarskírteinum IS Hlutabréfasjóðsins.

MARKMIÐ, FJÁRFESTINGARSTEFNA, FJÁRFESTINGARHEIMILDIR, EIGNASAMSETNING, ÁRANGUR, ÁHÆTTUÞÆTTIR O.FL.

Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi, Nasdaq Iceland, eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands. Þá er sjóðnum einnig heimilt að fjárfesta í félögum sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu þau með heimilisfesti á Íslandi. Ávöxtunarviðmið sjóðsins er OMXI8GI hlutabréfavísitalan sem reiknuð er út af Kauphöllinni á Íslandi, Nasdaq Iceland. Markmið sjóðsins er að ná hærri ávöxtun en viðmið sjóðsins.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi, Nasdaq Iceland eða í hlutabréfum félaga sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu þau með heimilisfesti á Íslandi. Sjóðurinn leitast við að fjárfesta í traustum fyrirtækjum sem eru talin vera í vexti og eru vanmetin m.v. vöxt hagnaðar og stuðst er við grunngreiningu. Til þess að auka vænta ávöxtun mun sjóðurinn fjárfesta í fáum félögum hverju sinni sem hefur jafnframt þau áhrif að áhættudreifing verður minni. Sjóðnum er einnig heimilt, skv. 3. mgr. 59 gr. laga nr. 128/2011, að fjárfesta í óskráðum innlendum hlutafélögum. Fjárfesting í óskráðum félögum skal þó að hámarki nema 30% af heildareignum enda sé það yfirlýst stefna fyrirtækis að sótt verði um skráningu hlutabréfa þess á skipulegum verðbréfmörkuðum. Sjóðurinn mun einnig ávaxta fjármuni hans með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu (fagfjárfestastjóða) en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða ef eignasamsetning slíkra sjóða samanstendur mestmegnis af hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi eða hlutabréfum félaga sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu þau með heimilisfesti á Íslandi.

Fjárfestingarheimildir: Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og nýtir sér tilteknar heimildir 59. gr. laga nr. 128/2011 og er því heimilt að:

- Fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða allt að 10% af heildareignum sjóðsins, sbr. 2. mgr. 59. gr. laganna.
- Fjárfesta í óskráðum innlendum hlutabréfum, sbr. 3. mgr. 59. gr. laganna, en þó að hámarki 30% eins og kveðið er á um í framangreindri fjárfestingarstefnu. Fjárfesting í verðbréfum eins óskráðs útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins.
- Binda allt að 20% af eignum sjóðsins í hlutabréfum útgefnum af sama útgefanda. Sjóðnum er þó heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsskjöllum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í einum útgefanda, sbr. a. lið 1. tl. 4. mgr. 59. gr. laganna. Heimildin veitir sjóðnum aukið svigrúm til fjárfestinga í einstökum útgefendum.
- Binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótali er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan ESS sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt, sbr. c. lið 1 tl. 4. mgr. 59. gr. laganna. Sjóðurinn getur nýtt þessa heimild t.d. til að fastsetja hagnað eða ákveðið verð eða vegna markaðsaðstæðna enda sé að hluti af eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn getur einnig nýtt heimildina til stöðutöku.
- Binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis, sbr. b. lið 1. tl. 4. mgr. 59. gr. laganna og allt að 50% eigna sinna í innlánnum fjármálafyrirtækja. Heimildina má nýta sé það mat sjóðstjóra að markaðsaðstæður séu tímabundið óhagstæðar til fjárfestinga í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingarheimildir 59. gr. laganna mun sjóðurinn ekki nýta. Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast að öðru leyti við fjárfestingarheimildir II kafla laga nr. 128/2011.

Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem hefur fengist með sölu hlutdeildarskírteina eða vegna sölu eigna sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu

Verðbréfaflokkur	Eign, %*	Lágm.,%	Hám.,%
Skráð hlutabréf	90,8	40	100
Hlutabréf innlendra félaga skráð í erlenda kauphöll	4,6	0	30
Óskráð hlutabréf	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	4,6	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	10
Laust fé	0		

* 1. nóvember 2018

Viðmið

Viðmiðunarvísitala sjóðsins er OMXI8GI.

Aðferðarfræði

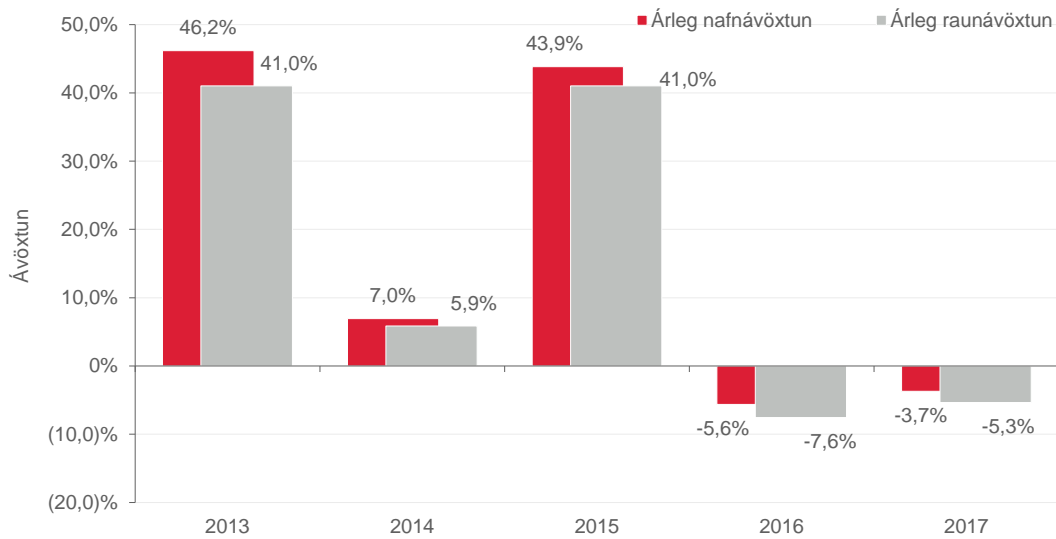
Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar.

Fyrri árangur sjóðsins

Ávöxtun sjóðsins reiknast út frá gengi sjóðsins og liggur fyrir í lok tímabils og er háð þróun hlutabréfaverðs. Hafa ber hugfast að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.

* Nafnávöxtun á ársgrundvelli,%, síðastliðin	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Hlutabréfasjóðurinn *1. nóvember 2018	-14,4	-7,6	-6,5	5,5	5,8
* Raunávöxtun á ársgrundvelli,%, síðastliðin	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Hlutabréfasjóðurinn *1. nóvember 2018	-16,7	-9,5	-8,3	3,5	3,8

Ávöxtun: IS Hlutabréfasjóðurinn



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í fimm ár eða lengur og þola frekar miklar verðsveiflur. Mælt er með því að sjóðurinn sé hluti af stærra verðbréfasafni. Þróun síðustu ára sýnir að verð á innlendum hlutabréfum sveiflast mikið og niðursveiflur geta verið langar.

Fjárfesting í afleiðum

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til stöðutöku. Sjóðurinn notar stöðutökur í þeim tilgangi að auka vægi sitt í einstaka hlutabréfum en mun samt sem áður halda fjárfestingum sínum innan fjárfestingarstefnu sjóðsins. Sjóðnum er einnig heimilt að nota afleiður til að draga úr áhættu. Draga má úr áhættu með því að festa verð á hlutabréfum vegna fyrirsjáanlegra innlausna, endurfjárfestingaráhættu eða vegna annarra markaðsaðstæðna.

Helstu tegundir sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem hlutabréf eru keypt eða seld framvirkt. Með framvirkum samningi skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi hlutabréf á ákveðnu verði í framtíðinni. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta sem farið er yfir hér í kafla um áhættustig sjóðsins. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Með vísan til 30. gr. 5. og 6. tölul. laga nr. 128/2011 er sjóðnum heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á raunvirði hverju sinni.

Afleiður skulu ekki vera meira en 10% af hreinni eign sjóðsins og notar sjóðurinn einfalda aðferðarfræði við beitingu afleiðna. Með því er átt við að afleiðustaða sjóðsins er umbreytt í samsvarandi stöðu í þeim undirliggjandi eignum sem felast í viðkomandi afleiðum. Tekið er mið af áhættu eignasafns sjóðsins í heild sinni þ.e. brúttó. Þar sem sjóðurinn notar við einfalda samninga eru undirliggjandi eignir gerðar upp á markaðsvirði (e. mark-to-market).

Áhættustig sjóðsins

Sjóðurinn leitast við að dreifa fjárfestingum sínum þannig að það dragi úr sveiflum á gengi sjóðsins vegna markaðsaðstæðna. Fjárfesting í sjóðnum felur í sér áhættu. Gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Einnig

er gengi og ávöxtun sjóðsins háð þróun á hlutabréfamarkaði. Fjárfesting í verðbréfasjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum fjármálagerningum. Rétt er þó að hafa það hugfast að áhætta fylgir fjárfestingum í verðbréfasjóðum, þannig getur eignarhlutdeild í verðbréfasjóði rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir þróun á markaðsverði þeirra fjármálagerninga sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum

- a) **Markaðsáhætta** – Ef verð á hlutabréfum á markaði lækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins og að sama skapi ef verð á hlutabréfum á markaði hækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins þ.e. markaðsáhætta. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á hlutabréfum og þar með haft áhrif á gengi sjóðsins. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á hlutabréfum eru breytingar á framboði og eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast. Breytingarnar geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á eignum sjóðsins ef verðmæti þeirra ræðst af aðstæðum á markaði.
- b) **Seljanleikaáhætta / lausafjárahætta** – Ávallt er fyrir hendi sú áhætta að ekki sé unnt að selja verðbréf þegar nauðsynlegt er að selja til að mæta innlausnum eða til að bregðast við breyttum aðstæðum á markaði. Áhættan felst í því að markaðurinn hvorki kaupir né selur það magn hlutabréfa né á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- c) **Áhætta tengd smæð markaðar eða eignatengsla hlutafélaga á markaði** – Íslenskur hlutabréfamarkaður er smár í sniðum og á síðustu árum hefur átt sér stað talsverð samþjöppun á markaði. Því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir og af þeim sökum getur verðmyndun á markaði orðið ógegnsæ og óvirkari en gerast myndi á stærri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur er margir og dreifðir. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefanda hlutabréfa sem getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefanda hafa víðtækari áhrif en annars myndi verða (e. ripple effect). Framangreind lýsing getur átt við um vísitölu aðallista á hverjum tíma en töluverð eignatengsl eru á milli félaga í vísitölunni eins og stendur.
- d) **Frammistöðuáhætta** – Markmið sjóðsins er að ná betri árangri en fyrirframskilgreind viðmiðunarvísitala. Þar sem stýring sjóðsins telst virk getur árangur sjóðsins verið betri eða verri en áður nefnd viðmiðunarvísitala og felur það í sér frammistöðuáhættu.
- e) **Ytri aðstæður** – Ýmis atvik, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Einnig getur ný eða breytt löggjöf Alþingis, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja og skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft veruleg áhrif á eignarhluti verðbréfasjóða.
- f) **Uppgjörsáhætta** – Sú áhætta að greiðsla í greiðsluferfi gerist ekki upp með sama hætti og vænst var til, vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.
- g) **Vörsluáhætta** – Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.
- h) **Mótaðilaáhætta** - Hættan á tapi sjóðsins sökum þess að mótaðili viðskipta stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör sjóðstremmis viðskiptanna á sér stað.

Ýmsar upplýsingar

Sjóðurinn var stofnaður árið 1998.

Heildareignir 1. nóvember 2018 námu 4.775 m.kr.

Þóknanir, sjá bls. 7.

Lágmarksfjárhæð viðskipta er 10.000 kr. og 5.000 kr. í áskrift.

REGLUR FYRIR IS HLUTABRÉFASJÓÐINN

I. kafli: Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk

1. grein

Sjóðurinn heitir **IS Hlutabréfasjóðurinn, kt. 5404889-6299** og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og sækir fjárfestingarheimildir í III. kafla fyrrnefndra laga.

2. grein

Tilgangur með rekstri sjóðsins er að veita viðtöku fé frá almenningi og fagfjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt kunngerðri fjárfestingastefnu.

II. kafli: Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir

3. grein

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í Kauphöll á Íslandi, Nasdaq Iceland, eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands. Þá er sjóðnum einnig heimilt að fjárfesta í félögum sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu þau með heimilisfesti á Íslandi. Ávöxtunarviðmið sjóðsins er OMXI8GI hlutabréfavísitalan sem reiknuð er út af Kauphöllinni á Íslandi, Nasdaq Iceland. Markmið sjóðsins er að ná hærri ávöxtun en viðmið sjóðsins sem tilgreint er í útboðslýsingu.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi, Nasdaq Iceland eða í hlutabréfum félaga sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu þau með heimilisfesti á Íslandi. Sjóðurinn leitast við að fjárfesta í traustum fyrirtækjum sem eru talin vera í vexti og eru vanmetin m.v. vöxt hagnaðar og stuðst er við grunngreiningu. Til þess að auka vænta ávöxtun mun sjóðurinn fjárfesta í fáum félögum hverju sinni sem hefur jafnframt þau áhrif að áhættudreifing verður minni. Sjóðnum er einnig heimilt, skv. 3. mgr. 59 gr. laga nr. 128/2011, að fjárfesta í óskráðum innlendum hlutafélögum. Fjárfesting í óskráðum félögum skal þó að hámarki nema 30% af heildareignum enda sé það yfirlýst stefna fyrirtækis að sótt verði um skráningu hlutabréfa þess á skipulegum verðbréfmárkaði. Sjóðurinn mun einnig ávaxta fjármuni hans með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu (fagfjárfestasjóða) en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða ef eignasamsetning slíkra sjóða samanstendur mestmegnis af hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi eða hlutabréfum félaga sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu þau með heimilisfesti á Íslandi.

Fjárfestingarheimildir: Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og nýtir sér tiltekna heimildir 59. gr. laga nr. 128/2011 og er því heimilt að:

- Fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða allt að 10% af heildareignum sjóðsins, sbr. 2. mgr. 59. gr. laganna.
- Fjárfesta í óskráðum innlendum hlutabréfum, sbr. 3. mgr. 59. gr. laganna, en þó að hámarki 30% eins og kveðið er á um í framangreindri fjárfestingarstefnu. Fjárfesting í verðbréfum eins óskráðs útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins.
- Binda allt að 20% af eignum sjóðsins í hlutabréfum útgefnum af sama útgefanda. Sjóðnum er þó heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamárkadsskjölum

útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í einum útgefanda, sbr. a. lið 1. tl. 4. mgr. 59. gr. laganna. Heimildin veitir sjóðnum aukið svigrúm til fjárfestinga í einstökum útgefendum.

- d) Binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mó tali er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan ESS sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt, sbr. c. lið 1 tl. 4. mgr. 59. gr.laganna. Sjóðurinn getur nýtt þessa heimild t.d. til að fastsetja hagnað eða ákveðið verð eða vegna markaðsaðstæðna enda sé að hluti af eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn getur einnig nýtt heimildina til stöðutöku.
- e) Binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis, sbr. b. lið. 1. tl. 4. mgr. 59. gr.laganna og allt að 50% eigna sinna í innlánnum fjármálafyrirtækja. Heimildina má nýta sé það mat sjóðstjóra að markaðsaðstæður séu tímabundið óhagstæðar til fjárfestinga í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingarheimildir 59. gr. laganna mun sjóðurinn ekki nýta. Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast að öðru leyti við fjárfestingarheimildir II kafla laga nr. 128/2011.

Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem hefur fengist með sölu hlutdeildarskírteina eða vegna sölu eigna sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu

Verðbréfaflokkur	Lágm.,%	Hám.,%
Skráð hlutabréf	40	100
Hlutabréf innlendra félaga skráð í erlenda kauphöll	0	30
Óskráð hlutabréf	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	10

III. kafli: Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn

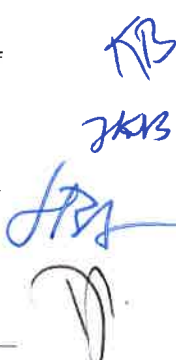
4. grein

Sjóðurinn er vaxtarsjóður, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur leggjast við höfuðstól.

5. grein

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína. Íslandssjóðir hf gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðsdeild í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar deildarinnar sbr. 23 gr. laga 128/2011.

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi sérstakrar kvittunar fyrir eignarhlutdeild sinni í sjóðnum þar sem fram kemur kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum.



Hlutdeildarskírteinin eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins sbr. 23. gr. laga nr. 128/2011. Einingum í sjóðnum fylgir ekki atkvæðisréttur. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun.

6. grein

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini sjóðsins að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu kaupgengi í sjóðsins. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í sjóðnum, óháð því hvenær þau hafa verið gefin út. Eigandi hlutdeildarskírteinis getur krafist innlausnar hvenær sem hann óskar þess. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna á lengri tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og auglýst opinberlega. Við kaup á hlutum í IS Hlutabréfasjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er sölugengi ekki þekkt fyrr en deginum eftir að kaupin áttu sér stað, sama á við þegar selt er í sjóðnum. Uppgjör viðskipta með sjóðinn eru á (T+2). Nánari upplýsingar um tilhögun viðskipta og viðmiðunartíma viðskipta er að finna í útboðslýsingu.

7. grein

Innlausnarvirði eininga í sjóðsdeild er markaðsvirði samanlagðra eigna deildarinnar að frádregnum skuldum, svo sem við innlánsstofnanir, ógreiddum innheimtu- og umsjónarkostnaði og reiknuðum áföllnum opinberum gjöldum. Frá eignum sjóðsins skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefninga og önnuleystra eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hvernar einingar.

Markaðsvirði eigna sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélags, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

IV. kafli: Vörslufyrirtæki, rekstrarfélag, umsjónarlaun og markaðssetning

8. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi er vörslufyrirtæki IS Hlutabréfasjóðsins sbr. C-lið II. kafla laga nr. 128/2011 og sér um varðveislu og umsjá fjármálagerninga sjóðsins samkvæmt samkomulagi þar um. Ekki verður skipt um vörslufyrirtæki nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og samþykki Fjármálaeftirlitsins.

9. grein

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi er rekstrarfélag IS Hlutabréfasjóðsins skv. 27. gr. laga nr. 161/2002, sbr. B-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Í því felast m.a. fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu og umsýsla, þ.e. útreikningur á innlausnarvirði, eftirlit, viðhald hlutaskrár o.fl.

Umsjónarlaun til Íslandssjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins er að hámarki ákveðinn hundruðshluti á ári og reiknast af meðalstöðu eigna. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun sjóðsins eru 1,7% og eru innheimt mánaðarlega.

10. grein

IS Hlutabréfasjóðurinn eru fjárfestingarsjóður samkvæmt III. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og hefur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi.

V. kafli: Samruni, slit, breyting á reglum

11. grein

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt, deildum lokað, nýjum deildum bætt við sjóðinn eða deild sameinuð annarri sjóðsdeild nema að fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum á reglum sem leiða af sameiningu, fjölgun deilda eða lokun.

Við lokun sjóðsins skulu hlutdeildarskírteini sjóðsins innkölluð með opinberri innköllun og eigendum hlutdeildarskírteina tilkynnt um lokun hans. Skulu hlutdeildarskírteinin innleyst jafnskjótt og eignum deildarinnar hefur verið komið í verð.

Við sameiningu sjóðsins við aðra sjóðsdeild skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá hlutdeild í sameinaðri sjóðsdeild í hlutfalli við eign sína og eigendum tilkynnt um sameininguna. Eigendur hlutdeildarskírteina skulu þó hafa a.m.k. 30 daga frá því að slík tilkynning hefur verið send, til að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum viðkomandi sjóðsdeildar, áður en hlutdeildarskírteini í sameinaðri sjóðsdeild eru gefin út.

Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í hverjum sjóði fyrir sig. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

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

12. grein

Stjórn Íslandssjóða hf. setur reglur þessar og getur breytt þeim á lögætum stjórnarfundi ef meirihluti stjórnarmanna er samþykkur og að fengnu leyfi Fjármálaeftirlitsins. Breytingarnar skulu tilkynntar eigendum með bréfi eða með rafrænum hætti.



VI. kafli: Upplýsingar



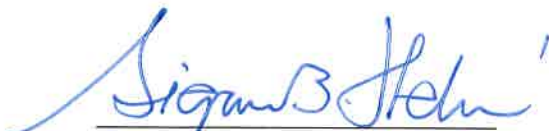
13. grein

Íslandssjóðir hf. skulu birta endurskoðaðan ársreikning og árshlutareikning fyrir félagið, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um IS Hlutabréfasjóðinn í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

Jafnframt skal gefa út útboðslýsingu og lykilupplýsingar þar sem komi fram nauðsynlegar upplýsingar til að fjárfestum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í IS Hlutabréfasjóðnum í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

Kópavogi, 6. desember 2018

Stjórn Íslandssjóða hf.


Jensína Kristín Böðvarsdóttir
Kristján Björgvinsson
Sigurður B. Stefánsson
Tanya Zharov

ÚTDRÁTTUR ÚR LÖGUM NR. 128/2011 UM VERÐBRÉFASJÓÐI, FJÁRFESTINGARSJÓÐI OG FAGFJÁRFESTASJÓÐI

Úr kafla A: Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða

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:

- Fjárfestingarsjóðum er heimilt að:
 - 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,
 - binda allt að 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis,
 - 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,
 - 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%.
 - 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.
- Ekki er heimilt að leggja saman takmarkanir er koma fram í a- og d-lið 1. tölul.
- Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari málsgrein.
- Samalögð 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.
- Samalögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.
- Traust verðbréf skv. 38. gr. eru undanþegin ákvæðum 4. og 5. tölul.
- 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.

II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

30. gr. Fjármálagæringar 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:

- Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgæringum sem uppfylla eftirtalin skilyrði:
 - hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um kauphallir,
 - 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
 - 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.
- 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.
- 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 lögbærri yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggt 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.
- Innlánum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánum 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 tölulíð verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.
- 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.
- 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.
- Peningamarkaðsgæringum 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 peningamarkaðsgæringum.

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 jafnskjött 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:

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

Mótaðilaáhætta vegna afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða má ekki vera umfram:

- 10% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálafyrirtæki utan þess sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt,
- 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 hærrí 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 hærrí 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:

- 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,
- 10% af skuldaskjólum einstakra útgefanda verðbréfa, þó aldrei umfram 25% í hverri útgáfu,
- 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu,
- 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefanda.

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 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.