

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

IS EQUUS HLUTABRÉF
FJÁRFESTINGARSJÓÐUR

Útboðslýsing

Desember 2018

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta	4
Upplýsingar um IS EQUUS Hlutabréf	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
Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina	7
Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður	7
Íslandssjóðir hf.	8
Útvistuð verkefni	8
Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.	8
Endurskoðendur Íslandssjóða hf. og IS EQUUS Hlutabréfa	9
Vörslufyrirtæki	9
Starfshemildir fjárfestingasjóða - almennt	9
Áhætta tengd fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum - almennt	9
Ýmsar upplýsingar	10
Markmið, fjárfestingarstefna, FJárfestingarheimildir eignasamsetning, árangur, áhættuþættir O.FL	11
Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir	11
Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu	12
Viðmið	12
Aðferðarfræði	12
Fyrri árangur sjóðsins	12
Fyrir hvern er sjóðurinn?	13
Fjárfesting í afleiðum	13
Áhættustig sjóðsins	13
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum	13
Ýmsar upplýsingar	15
Reglur fyrir IS EQUUS Hlutabréf	16
I. kafli: Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk	16
II. kafli: Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir	16
Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu	17
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.....	19
Útdráttur úr lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði	21
Úr III. kafla: Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða.....	21
II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða	22

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum **IS EQUUS Hlutabréf** 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 EQUUS Hlutabréfum 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 EQUUS Hlutabréfum.

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

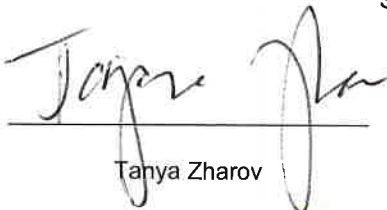
Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, lýsir því hér með yfir að útboðslýsing þessi er eftir bestu vitund rétt og í fullu samræmi við staðreyndir og að í hana vanti engin mikilvæg atriði er áhrif geti haft á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Kópavogi, 6. desember 2018

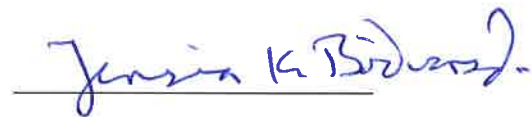


Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri

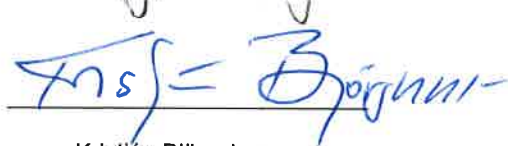
Stjórn Íslandssjóða hf.



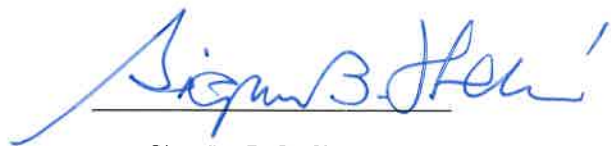
Tanya Zharov



Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson



Sigurður B. Stefánsson

UPPLÝSINGAR UM IS EQUUS HLUTABRÉF

Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn heitir **IS EQUUS Hlutabréf**, kt. 690517-9570 og var stofnaður í júní 2017. IS EQUUS Hlutabréf 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.

Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins

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

Reglulegar upplýsingar og skýrslur

Útboðslýsingin, lykilupplýsingar, ársreikningar og árs hlutareikningar liggja frammi á skrifstofu Íslandsbanka hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Reglur sjóðsins er að finna með útboðslýsingu þessari. Framangreind skjöl má einnig nálgast á heimasíðu Íslandssjóða: www.islandssjodir.is

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 árs hlutareiknings

Upplýsingar um sjóðinn birtast í ársreikningi og árs hlutareikningi Íslandssjóða hf. Reikningsár sjóðsins er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok mars hvert ár og árs hlutareikningur 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. Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna.

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 innleyst jafnskjótt og eignum deildarinnar hefur verið komið í verð. Skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá innlausn 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 EQUUS Hlutabréf er uppsöfnunarsjóður, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur leggjast við höfuðstól sjóðsins. Ekki er greiddur arður af eignarhlutdeild í sjóðnum.

Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), 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 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.

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

Reglur um mat eigna

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

Fjármálagerningar sem skráðir eru eða teknir til viðskipta 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 IS EQUUS Hlutabréf er hægt að kaupa og innleysa hjá Íslandsbanka, Hagasmára 3, Kópavogi, eða í útibúum Íslandsbanka hf. á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Einnig er hægt að eiga viðskipti og leggja fram pantanir í Netbanka Íslandsbanka www.islandsbanki.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 verðbréfabjónustu Íslandsbanka hverju sinni og er mismunandi milli sjóða. Þóknun annarra söluaðila fer eftir verðskrá þeirra hverju sinni. Við kaup á hlutdeildarskírteinum greiðist upphafsgjald. Hámarkshlutfall upphafsgjalds er 2% og rennur það að fullu til söluaðila sjóðsins. IS EQUUS Hlutabréf greiðir ekkert upphafsgjald vegna viðskipta með aðra sjóði í rekstri Íslandssjóða.

Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður

Fyrir rekstur IS EQUUS Hlutabréf 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 1,85%. 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 verðbréfavisitölum, 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 banka 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 verðbréfabjónustu 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 greidd vörsluþóknun af innlánnum eða lausu fé sjóðsins.

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

Íslandssjóðir hf., kennitala 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða 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 verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða, sbr. 17. og 18. grein laga um verðbréfasjóði nr. 128/2011, nánar tiltekið IS Lausafjársefni, IS Veltusefni, IS Ríkissafn – ríkisskuldabréf og innlán, IS Ríkisskuldabréf meðallöng, IS Ríkisskuldabréf löng, IS Skuldabréfasafn, IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð, IS Sértryggð skuldabréf, IS Sértryggð skuldabréf VTR, IS Græn skuldabréf, IS Hlutabréfasjóður, IS Úrvalsvísitölusjóður, IS Heimssafn, IS EQUUS Hlutabréf, IS Eignasafn, IS Eignasafn – Ríki og sjóðir, IS Einkasöfn, Sjóður 1 – Skuldabréf og Sjóður 11 – Löng skuldabréf. Hlutfélagssins 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 reikningshald, 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 EQUUS Hlutabréfa 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 EQUUS Hlutabréf. 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 EQUUS Hlutabréfum. Íslandssjóðir hf. bera fulla ábyrgð á úrlausn og framkvæmd verkefna Íslandsbanka hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina í IS EQUUS Hlutabréfum.

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, hagfræðingur Ph.D.

Tanya Zharov, kt. 080966-4749, lögfræðingur.

Varamenn: Jón Eðvald Malmquist, kt. 071074-4639, lögmaður.

Hólmfríður Einarsdóttir, kt. 030972-2959, viðskiptafræðingur.

Framkvæmdastjóri: Kjartan Smári Höskuldsson, kt. 220380-4169, BA í sálfræði, MA í alþjóðaviðskiptum.

Endurskoðendur Íslandssjóða hf. og IS EQUUS Hlutabréfa

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 fjármálagerninga fjárfestingarsjóðs falin vörslufyrirtæki sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Samkvæmt 21. gr. laganna geta meðal annars viðskiptabankar, sparisjóðir, lánaufyrirtæki og verðbréfafyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki IS EQUUS Hlutabréfa er Íslandsbanki hf., kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Ekki verður skipt um vörslufyrirtæki nema fyrir liggi 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 fyrirætlum 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 fjármálaufyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfssemi til einstaklinga og fyrirtækja, lánveitingar og þjónusta við stærri fyrirtæki, markaðsviðskipti, eignafjármögnun og eignastýring. Íslandsbanki hf. má eiga eignarhluti í félögum sbr. reglur 22. og 28. gr. sömu laga.

STARFSHEMILDIR FJÁRFESTINGASJÓÐA - ALMENNT

IS EQUUS Hlutabréf er fjárfestingarsjóður og byggir starfsheimildir sínar á III. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Lögin í heild sinni má nálgast hjá Íslandsbanka hf. Hagasmára 3, 201 Kópavogi eða hjá Íslandssjóðum hf. á sama stað eða á vef Alþingis, www.althingi.is. Til upplýsinga fyrir eigendur hlutdeildarskírteina IS EQUUS Hlutabréfa eða væntanlegra eigenda er III. kafli um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða 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 peningamarkaðsskjölum, 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.

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 EQUUS Hlutabréfum.

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

Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi, (Nasdaq Iceland og Nasdaq First North) eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð í kauphöll á Íslandi. 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 hlutabréfavisitalan sem reiknuð er út af 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 og Nasdaq First North) eða í hlutabréfum skráðum 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. Fjárfesting í afleiðum vegna stöðutöku er einnig liður í fjárfestingarstefnu sjóðsins og mun sjóðurinn með virkum hætti nýta sér afleiðusamninga til að framfylgja fjárfestingarstefnu sinni sem mun fela í sér skuldsetningu (gírur) af hálfu sjóðsins.

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 20% af heildareignum sjóðsins, sbr. 2. mgr. 59. gr. laganna.
- Fjárfesta í óskráðum innlendum hlutabréfum, en þó að hámarki 40%. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins, sbr. 3. mgr. 59. gr. laganna.
- 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 mótaðili er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan ESS sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt.
- Fjárfesta í fjárfestingarsjóðum fyrir allt að 25% af eignum sjóðsins. Fjárfesting í sama fjárfestingarsjóði má þó ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins, sbr. 5. mgr. 59. laganna.
- Taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins, sbr. 6. mgr. 59. gr. laganna.
- Skortselja, þ.e. selja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu sjóðsins á þeim tíma sem sala þeirra fer fram. Metið hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðurinn hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir skal ekki nema meiru en 20% af endurmetnu innra virði sjóðsins, sbr. 7. mgr. 59. gr. laganna.

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.

Þá er sjóðnum heimilt að binda allt að 60% eigna sinna í innlánnum fjármálafyrirtækja sé það mat sjóðsstjóra að markaðsaðstæður séu tímabundið óhagstæðar til fjárfestinga í hlutabréfum.

Að lokum er sjóðnum heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 5. og 6. tl. 1. mgr. 30. gr. laga nr. 128/2011, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og fastsetja hagnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 50% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu, sbr. 1. mgr. 34. gr. laganna. Þar af leiðandi getur heildaráhætta sjóðsins ef lántökuheimild og afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 175% af hreinni eign sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu

Verðbréfaflokkur	Eign, %*	Lág.,%	Hám.,%
Skráð hlutabréf	77,0	25	100
Hlutabréf innlendra félaga skráð í erlenda Kauphöll	9,0	0	30
Óskráð hlutabréf	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	60
Verðbréfasjóðir	0	0	25
Fjárfestingarsjóðir	0	0	25
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	8,4	0	20
Önnur verðbréf	0	0	25
Afleiður vegna stöðutöku	8,3	0	50
Laust fé	4,8		

* m.v. 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

* Nafnávöxtun á ársgrundvelli (%)	1 ár	Frá stofnun
IS EQUUS Hlutabréf	-14,9	-11,1

* m.v. 1. nóvember 2018

* Raunávöxtun á ársgrundvelli (%)	1 ár
IS EQUUS Hlutabréf	-17,1

* m.v. 1. nóvember 2018

Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í fimm ár eða lengur og þola 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. Afleiðunotkun sjóðsins getur valdið meiri sveiflum í ávöxtun sjóðsins heldur en ef hann nýtir sér ekki afleiður.

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 afleiðna 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. Þá mun sjóðurinn einnig nýta sér valrétti, þar sem sjóðurinn hefur réttinn en er ekki skuldbundinn til að eiga viðskipti með hlutabréf á ákveðnu verði í framtíðinni. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Með vísan til 5. og 6. tölul. 1. mgr. 30. gr. 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 50% 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 notast við einfalda samninga eru undirliggjandi eignir gerðar upp á markaðsvirði (e. mark-to-market). Sjóðurinn tekur mið af leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins, nr. 2/2006, um afleiðunotkun verðbréfasjóða.

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 fjárfestingarsjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum fjármálagerningum. Rétt er þó að hafa það hugfast að áhætta fylgir fjárfestingum í fjárfestingarsjóðum, þannig getur eignarhlutdeild í fjárfestingarsjóði rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir þróun á markaðsverði þeirra fjármálagerna 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. 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).
- 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) **Uppgjörshætta** – Sú áhætta að greiðsla í greiðslukerfi 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 sjóðstreymis viðskiptanna á sér stað.
- i) **Áhætta tengd afleiðunotkun til stöðutöku** – Framvirkir samningar fela í sér skuldsetningu þegar þeir eru nýttir til stöðutöku. Skuldsetningin hefur þau áhrif að lítil breyting á verðmæti undirliggjandi eignar getur haft hlutfallslega mikil áhrif á verðmæti afleiðusamningsins með tilheyrandi jákvæðum eða neikvæðum afleiðingum fyrir sjóðinn. Þegar hlutabréf eru keypt framvirkir þá er sjóðurinn skuldbundinn til að kaupa tiltekin hlutabréf á fyrirfram ákveðnu gengi og tíma í framtíðinni. Ef gengið á hlutabréfinu er lægra en gengið samkvæmt samningnum á gjalddaga samningsins þá er sjóðurinn að kaupa bréfin á hærra verði en markaðsverði og því myndast tap af samningnum. Þessu er svo öfugt farið þegar bréf eru seld framvirkir. Valréttir veita hins vegar sjóðnum réttinn en ekki skylduna til að kaupa eða selja tiltekin bréf á fyrirfram ákveðnu gengi og tíma í framtíðinni. Fyrir þennan rétt greiðir sjóðurinn þóknun. Ef um er að ræða kauprétt og gengi hlutabréfsins er lægra á gjalddaga samningsins en samningsgengið þá nýtir sjóðurinn sér ekki kaupréttinn og hámarkstapið sem sjóðurinn verður fyrir er sú þóknun sem hann greiddi fyrir kaupréttinn. Ef hins vegar gengi hlutabréfanna er hærra á gjalddaga samningsins en samningsgengið þá nýtir sjóðurinn sér kaupréttinn og hagnast um sem nemur mismuninum á samningsverðinu og verðinu á hlutabréfinu að frádreginni þóknun vegna samningsins. Þessu er svo öfugt farið með sölurétt. Sjóðurinn getur einnig selt kauprétt og sölurétt og fær þá greidda þóknun fyrir en er hins vegar á móti skuldbundinn til að kaupa eða selja bréfin eftir því hvort um kaup- eða sölurétt er að ræða.

- j) **Áhætta tengd skortsölu** – Fjárfesting í afleiðum sem fela í sér að undirliggjandi eign er fengin að láni og seld í þeim tilgangi að hagnast á lækkun á virði hennar. Ef virði undirliggjandi eignar lækkar ekki eða jafnvel hækkar þá leiðir það til neikvæðra áhrifa á verðmæti afleiðusamningsins með tilheyrandi neikvæðum afleiðingum fyrir sjóðinn.

Ýmsar upplýsingar

Sjóðurinn var stofnaður í júní árið 2017.

Þóknanir, sjá bls. 7

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

REGLUR FYRIR IS EQUUS HLUTABRÉF

I. kafli: Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk

1. grein

Sjóðurinn heitir **IS EQUUS Hlutabréf, kt. 690517-9570** 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 og Nasdaq First North) eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð í kauphöll á Íslandi. 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 hlutabréfavisitalan sem reiknuð er út af 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 og Nasdaq First North) eða í hlutabréfum skráðum 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. Fjárfesting í afleiðum vegna stöðutöku er einnig liður í fjárfestingarstefnu sjóðsins.

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

- Fjárfesta í að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða allt að 20% af heildareignum sjóðsins, sbr. 2. mgr. 59. gr. laganna.
- Fjárfesta í óskráðum innlendum hlutabréfum, en þó að hámarki 40%. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins, sbr. 3. mgr. 59. gr. laganna.
- 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 peningamarkaðsskjölum 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 mótaðili er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan ESS sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt.

- e) Fjárfesta í fjárfestingarsjóðum fyrir allt að 25% af eignum sjóðsins. Fjárfesting í sama fjárfestingarsjóði má þó ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins, sbr. 5. mgr. 59. laganna.
- f) Taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins, sbr. 6. mgr. 59. gr. laganna.
- g) Skortselja, þ.e. selja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu sjóðsins á þeim tíma sem sala þeirra fer fram. Metið hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðurinn hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir skal ekki nema meiru en 20% af endurmetnu innra virði sjóðsins, sbr. 7. mgr. 59. gr. laganna.

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.

Þá er sjóðnum heimilt að binda allt að 60% eigna sinna í innlánnum fjármálafyrirtækja sé það mat sjóðsstjóra að markaðsaðstæður séu tímabundið óhagstæðar til fjárfestinga í hlutabréfum.

Að lokum er sjóðnum heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 5. og 6. tl. 1. mgr. 30. gr. laga nr. 128/2011, vegna stöðutöku. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 50% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu, sbr. 1. mgr. 34. gr. laganna. Þar af leiðandi getur heildaráhætta sjóðsins ef lántökuheimild og afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 175% af hreinni eign sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu

Verðbréfaflokkur	Lágm.,%	Hám.,%
Skráð hlutabréf	25	100
Hlutabréf innlendra félaga skráð í erlenda Kauphöll	0	30
Óskráð hlutabréf	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	60
Verðbréfasjóðir	0	25
Fjárfestingarsjóðir	0	25
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	0	20
Önnur verðbréf	0	20
Afleiður vegna stöðutöku	0	50

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

4. grein

Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður, 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 sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til eignarhlutdeildar, 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 EQUUS Hlutabréfum 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 útgefina og óinnleysta eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hvernar einingar.

Markaðsvirði eigna sjóðsins skal á hverjum tíma endurspeglar 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 EQUUS Hlutabréf 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 liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og samþykki Fjármálaeftirlitsins.

KB
ykb

JTB

9. grein

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstrarfélag IS EQUUS Hlutabréf 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 hundraðshluti 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 1,85% og eru innheimt mánaðarlega.

10. grein

IS EQUUS Hlutabréf er fjárfestingarsjóður samkvæmt III. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði 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 lögmætum stjórnarfundum 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 EQUUS Hlutabréf í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

KR
JKB
JTB
P.

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

Kópavogi, 6. desember 2018

Stjórn Íslandssjóða hf.



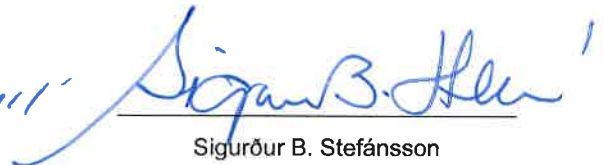
Tanya Zharov



Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson



Sigurður B. Stefánsson

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

Úr III. kafla: 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 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.
- 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 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 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 innlánum 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 innlánum 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, innlánum 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, innlánum 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 vísitölnni 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 innlánum, 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:

1. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,
2. 10% af skuldaskýðlum einstakra útgefanda verðbréfa, þó aldrei umfram 25% í hverri útgáfu,
3. 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu,
4. 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 lögmaletu 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.