

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

IS SÉRTRYGGÐ SKULDABRÉF
FJÁRFESTINGARSJÓÐUR

Útboðslýsing

Nóvember 2018

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta.....	4
Upplýsingar um fjárfestingarsjóð	5
Heiti, stofndagur, deildaskipting	5
Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins	5
Reglulegar upplýsingar og skýrslur	5
Skattareglur.....	5
Birthingartími ársreiknings og árs Slutareiknings.....	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
Þóknanir við kaup 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 Sértryggðra skuldabréfa.....	8
Vörslufyrirtæki	9
Fjárfestingarheimildir IS Sértryggðra skuldabréfa	9
Áhætta tengd fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum	10
Ýmsar upplýsingar	10
Markmið, fjárfestingarstefna, eignasamsetning, árangur, áhættuþættir o.fl.....	11
IS Sértryggð skuldabréf.....	11
Markmið og fjárfestingarstefna	11
Sundurliðun fjárfestingarheimilda	12
Traust verðbréf	12
Áætlaður líftími	12
Aðferðarfræði	12
Ávöxtun IS Sértryggðra skuldabréfa.....	12
Ársávöxtun IS Sértryggðra skuldabréfa.....	13
Fyrir hvern er sjóðurinn?	13
Fjárfesting í afleiðum.....	13
Áhættustig sjóðsins	14
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum.....	14
Ýmsar upplýsingar	15
Reglur fyrir IS Sértryggð skuldabréf	16
I. KAFLI - Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk.....	16

II. KAFLI - Markmið og fjárfestingarstefna	16
III. KAFLI - Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlaun.....	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 fagfjárfestasjóði.....	21
Úr kafla A: Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða	21
II. kafla F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða.....	21

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum **IS Sértryggðra skuldabréfa** 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 sjóðsdeilda 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 Sértryggðra skuldabréfa sem fjárfestingarkosts.

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 Sértryggðra skuldabréfa.

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 sjóðsdeilda.

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.

Kópavogur, 20. nóvember 2018

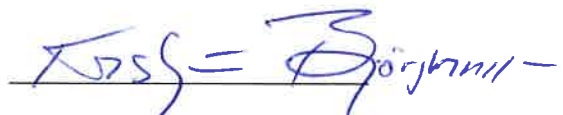


Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri

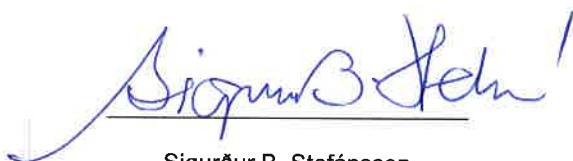
Stjórn Íslandssjóða hf.



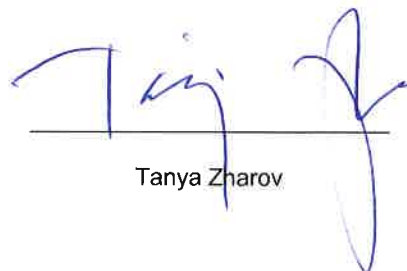
Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson



Sigurður B. Stefánsson



Tanya Zharov

UPPLÝSINGAR UM FJÁRFESTINGARSJÓÐ

Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og heitir **IS Sértryggð skuldabréf**, kt. 661015-9690. Sjóðurinn var stofnaður 16. nóvember 2015.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag sjóðsins. Íslandssjóðir hf., voru upprunalega stofnaðir 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 Sértryggðra skuldabréfa er að finna á blaðsíðu 11.

Reglulegar upplýsingar og skýrslur

Útboðslýsingin, lykilupplýsingar, ársreikningar og árshlutareikningar eru birt á vef Íslandssjóða www.islandssjodir.is og liggja jafnframt frammi á skrifstofu Íslandsbanka 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 getur 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 sjóðum.

Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings

Upplýsingar um IS Sértryggð skuldabréf 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 hennar í hlutfalli við hlutdeild sína. Eignir sjóðsdeildar skiptast hlutfallslega á milli eininga m.v. fjölda útgefina eininga að teknu tilliti til gengis.

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 sjóðnum var 1.000 við stofnun. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun.

Samruni og slit

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt, eða hann sameinaður öðrum sjóði eða sjóðsdeild nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum á reglum sem leiða af sameiningu eða lokun. Forsendur fyrir sameiningu eða lokun sjóðs gætu verið þær að sjóður sé of lítil þannig að óhagkvæmt sé að reka hann eða að hagsmunum eigenda sé betur borgið ef sjóðnum sé lokað eða sameinaður öðrum.

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

Við sameiningu sjóðsins við annan sjóð skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá einingar í sameinuðum sjóð 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 sjóðs, áður en hlutdeildarskírteini í sameinuðum sjóð eru gefin út.

Ráðstöfun tekna

IS Sértrygð skuldabréf 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 sjóðsdeildar 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, það gæti t.d. verið vegna takmarkaðs seljanleika hluta eigna sjóðsins. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og skal grundvöllur frestunar vera að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa. Frestun á innlausn getur verið frá einum degi upp í nokkra mánuði. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og auglýst opinberlega.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði (kaupgengi) eininga í sjóðsdeild er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins 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 óinnleysta eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hvorrar einingar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað daglega á virkum dögum. Innlausnarvirði birtist 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 nr. 1166/2013 um um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlaun, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. 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 hf. 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 hlutdeildarskírteina

Þóknun vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini hjá Íslandsbanka fer eftir vaxta- og verðskrá 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 1,0% og rennur það að fullu til söluaðila sjóðsins.

Vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini skal greiða fast afgreiðslugjald og fer það eftir verðskrá hvers söluaðila fyrir sig.

Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður

Fyrir rekstur sjóðsins 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 sjóðs. Umsjónarlaun sjóðsins eru 0,9% og eru innheimt mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins er ekki innifalinn í umsjónarlaunum og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlitsins. Íslandssjóðir hf. geta krafist sjóð 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 að sjá um hluta af daglegum rekstri, annan en fjárfestingar. Fyrir þjónustu Íslandsbanka hf. 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 sjóða. Fyrir vörslu eigna sjóðsins skal sjóðurinn greiða þóknun til vörslufyrirtækis skv. vaxta- og verðskrá Íslandsbanka en sjóðurinn hefur samið um 25% afslátt af innlendra verðbréfaeign og er þóknunin við útgáfu þessarar lýsingar 0,03375%. Vörsluþóknun er reiknuð daglega inn í gengi sjóðsins. Ekki er tekin vörsluþóknun af innlánum eða lausu fé sjóðsins.

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

Íslandssjóðir hf., kennitala 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er fjármálfyrirtæki 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., voru upprunalega stofnaðir 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 Lausafjár safn, IS Veltusafn, 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 Einkasófn, 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, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011 hafa Íslandssjóðir hf. gert samkomulag við Íslandsbanka hf. um að sjá um afmörkuð verkefni fyrir félagið, 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 upplýsingatækni 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 upplýsingatækni 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 Sértryggðra skuldabréfa er jafnframt í höndum Rekstrar- og upplýsingatækni Íslandsbanka ef efnið varðar þá þætti sem Íslandsbanki hf. hefur tekið að sér samkvæmt samningi við Íslandssjóði hf. Einnig sér Rekstrar- og upplýsingatækni Íslandsbanka um að greiða umsónarlaun og vörsluþóknun fyrir sjóðinn. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar.

Þrátt fyrir að Íslandssjóðir hf. feli Íslandsbanka hf. afmörkuð verkefni skv. 17. gr. laga nr. 128/2011 hefur það engin áhrif á ábyrgð Íslandssjóða hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina sjóðsins. Íslandssjóðir hf. bera að fullu ábyrgð á úrlausn og framkvæmd verkefna Íslandsbanka hf. gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina í sjóðnum.

Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.

Stjórnarmenn:	Jensína Kristín Böðvarsdóttir, kt. 190369-4049, BA í auglýsingafræði, MBA
	Kristján Björgvinsson, kt. 0906643019, 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 Sértryggðra skuldabréfa

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, lánaþyrirtæki og verðbréfaþyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki sjóðsins 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, innlaun 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 fjármálaþyrirtæki 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. Forstjóri Íslandsbanka hf. er Birna Einarsdóttir kt. 130761-3729, Laufásvegi 48a, 101 Reykjavík.

FJÁRFESTINGARHEIMILDIR IS SÉRTRYGGÐRA SKULDABRÉFA

Sjóðurinn 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 eða hjá Íslandssjóðum hf. á sama stað eða á vef Alþingis www.althingi.is. Til upplýsinga fyrir eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins eða væntanlegra eigenda er 59. gr. laganna og II. kafla F um fjárfestingarheimildir að finna aftast í útboðslýsingu þessari.

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður skv. III. kafla laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og hefur sem slíkur 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.

Vakin er athygli á því að rýmri heimildir fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í samanburði við heimildir verðbréfasjóða hefur í för með sér að fjárfestingarsjóðir eru áhættusamari fjárfesting heldur en verðbréfasjóðir. Þá hyggst sjóðurinn nýta sér heimildir a., b., c., d. og e. liða í 1. tl. 4. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 og er því heimilt að:

- binda allt að 20% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Sjóðnum er þó heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins 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 sjóðsins í innlánum sama fjármálaþyrirtækis (sjóðnum er þó einungis heimilt að binda allt að 20% í innlánum skv. fjárfestingarstefnu),
- binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótaðili er fjármálaþyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálaþyrirtæki 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 sjóðnum einungis heimilt að fjárfesta yfir 20% í bréfum frá einum útgefanda. Þá er sjóðnum heimilt að binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánum sama fjármálaþyrirtækis (sjóðnum er þó einungis heimilt að binda allt að 20% í innlánum skv. fjárfestingarstefnu). Samanlögð fjárfesting sjóðsins í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánum sama útgefanda má þó aldrei verða hærri en 40%,

- e) binda allt að 35% af eignum sjóðsins 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 þó ekki nema hærrí fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

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

ÁHÆTTA TENGD FJÁRFESTINGU Í FJÁRFESTINGARSJÓÐUM

Fjárfesting í fjárfestingarsjóðum felur í sér áhættu og fjárfestingarsjóðir eru áhættusamari fjárfesting en verðbréfasjóðir. 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.

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 sjóðsins.

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

IS Sértrygð skuldabréf

Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna fyrir hönd hlutdeildarskírteinishafa með fjárfestingum í sértrygðum skuldabréfum sem gefin eru út samkvæmt lögum nr. 11/2008, um sértrygð skuldabréf, ásamt skuldabréfum, útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs og innlánnum fjármálafyrirtækja.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í sértrygðum skuldabréfum sem útgefni eru samkvæmt lögum nr. 11/2008 ásamt skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs svo sem skuldabréfum útgefnum af Íbúðalánasjóði. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í innlánnum fjármálafyrirtækja að hámarki 20%. Einnig er sjóðnum heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga allt að 10% í reiðufé eða auðseljanlegum eignum til skamms tíma. Sjóðurinn getur óskað eftir heimild Fjármálaeftirlitsins til að eiga meira en 10% í reiðufé eða seljanlegum eignum sé það til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa skv. 3. mgr. 31. gr. sömu laga. Slíkar eignir eru þó ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Þá er sjóðnum heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 10% af eignum sjóðsins í þeim tilgangi að standa straum af innlaun hlutdeildarskírteina, skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011.

Jafnframt er sjóðnum heimilt að binda 10% af fé sínu í afleiðum sem hluta af áhættustýringu. til að draga úr áhættu eða minnka kostnað. Viðmið afleiðna sem sjóðurinn getur nýtt sér sem hluta af áhættustýringu eru fjármálagerningar sem falla undir fjárfestingarstefnu sjóðsins, vextir og verðtrygging. Helstu tegundir afleiðna sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar eða skiptasamningar. Með framvirkum samningum skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi fjármálagerninga á ákveðnu verði á ákveðnum gjaldþega í framtíðinni. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, sbr. 5. og 6. tölul. 1. mgr. 30. gr. laga nr. 128/2011, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Mótaðilaáhætta sjóðsins er takmörkuð með því að aðeins er heimilt að binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða, sbr. c.-lið 4. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011. Í ljósi þess að afleiður sjóðsins verða einungis nýttar í þeim tilgangi að draga úr áhættu sem tengist öðrum fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur fjárfest í þykir ekki ástæða til þess að sundurliða sérstaklega heimildir tengdar afleiðum.

Fjárfestingarheimildir: Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og nýtir sér sér heimildir a., b., c., d. og e. liða í 1. tl. 4. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 og er því heimilt að:

- binda allt að 20% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Sjóðnum er þó heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins 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 sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis (sjóðnum er þó einungis heimilt að binda allt að 20% í innlánnum skv. fjárfestingarstefnu),
- binda allt að 10% af eignum sjóðsins 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 sjóðnum einungis heimilt að fjárfesta yfir 20% í bréfum frá einum útgefanda. Þá er sjóðnum heimilt að binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis (sjóðnum er þó einungis heimilt að binda allt að 20% í innlánnum skv. fjárfestingarstefnu). Samanlögð fjárfesting sjóðsins í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum sama útgefanda má þó aldrei verða hærri en 40%,

- e) binda allt að 35% af eignum sjóðsins 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 þó ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

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

Sundurliðun fjárfestingarheimilda

Verðbréfaflokkur	Eign, % *	Viðmið, %	Lág.,%	Hám.,%
Sértryggð skuldabréf útgefin samkvæmt lögum nr. 11/2008	74	75	50	75
Skuldabréf útgefin af og/eða með ábyrgð ríkisins	24	25	15	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	20
Laust fé	2			

* M.v. 1. nóvember 2018

Traust verðbréf

Á grundvelli 38. greinar laga nr. 128/2011 hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 50% eigna sinna í skuldabréfum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

Áætlaður líftími

Ekki eru hömlur á meðaltíma (e. duration) eigna sjóðsins (opinn líftími). Það er mat sjóðsstjóra hverju sinni hvort hagkvæmt er að fjárfesta í skuldabréfum með langan eða stuttan líftíma.

Aðferðarfræði

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

Ávöxtun IS Sértryggðra skuldabréfa

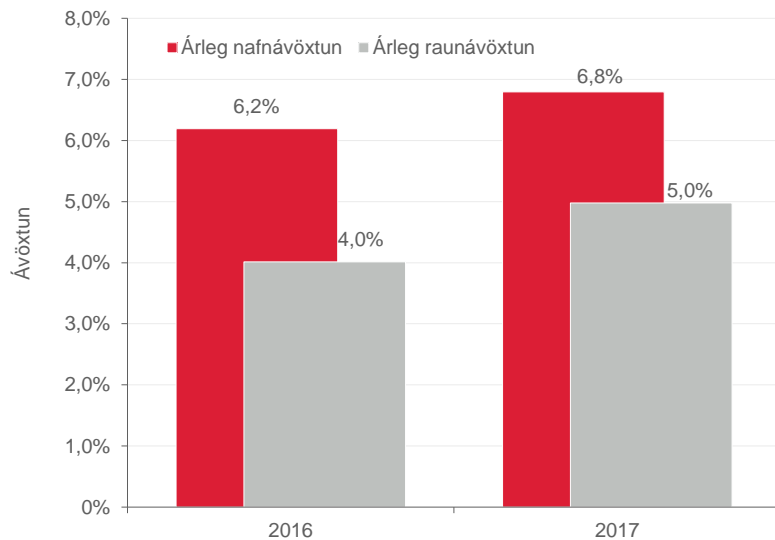
* Nafnávöxtun á ársgrundvelli (%)	1 ár	2 ár	Frá stofnun
IS Sértryggð skuldabréf	4,5	5,4	5,7

* m.v. 1. nóvember 2018

* Raunávöxtun á ársgrundvelli (%)	1 ár	2 ár
IS Sértryggð skuldabréf	1,7	3,3

* m.v. 1. nóvember 2018

Ársávöxtun IS Sértryggðra skuldabréfa



* sjóðurinn var stofnaður á árinu 2015

Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar þeim sem vilja ávaxta fé í þrjú ár eða lengur og þola verðsveiflur. Mælt er með því að sjóðurinn sé hluti af stærra verðbréfasafni.

Fjárfesting í afleiðum

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu og minnka kostnað. Helstu tegundir sem sjóðurinn notar eru framvirkir- eða skiptasamningar. Með framvirkum samningum eða skiptasamningum skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf á ákveðnu verði á ákveðnum gjalddaga 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 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. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu.

Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal m.a. taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og tíma til að loka afleiðu.

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 notast við einfalda samninga eru undirliggjandi eignir gerðar upp á markaðsvirði (e. marked-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 markaðsvaxta, ef vextir hækka, falla skuldabréf með föstum vöxtum í verði. Fjárfesting í sjóði 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 fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum

- a) **Markaðsáhætta** – Ef ávöxtunarkrafa á markaði hækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins sem bundnar eru í skuldabréfum og að sama skapi ef ávöxtunarkrafa á markaði lækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins sem bundnar eru í skuldabréfum, þ.e. markaðsáhætta. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á skuldabréfum og þar með haft áhrif á gengi sjóðsins. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á skuldabréfum eru breytingar á framboði og eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast.
- b) **Seljanleikaáhætta / lausafjáraáhætta** – Ávallt er fyrir hendi sú áhætta að ekki sé unnt að selja fjármálagerning 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 verðbréfa á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- c) **Vaxtaáhætta** – Fjárfestingarsjóður þar sem samsetning eigna er að stærstum hluta í skuldabréfum hefur í sér fóligna vaxtaáhættu þar sem breytingar á vöxtum hafa áhrif á verðmyndun skuldabréfa. Hækki vextir á markaði, lækkar að jafnaði verð skuldabréfa á markaði.
- d) **Greiðsluáhætta** – Sú áhætta að útgefandi verðbréfa eða mótaðili greiðir ekki á gjalddaga eða á lokadegi innláns.
- e) **Uppgjörsáhætta** – 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.
- f) **Vörsluáhætta** – Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.
- g) **Áhætta tengd smæð markaðar** – Íslenskur verðbréfamarkaður 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 eru margir og dreifðir.
- h) **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 og fjárfestingarsjóða.
- i) **Verðbólguáhætta** – Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í verðtryggðum skuldabréfum. Verðtrygging skuldabréfaeignar sjóðsins lágmarkar þá áhættu sem fólgin er í hækkandi verðbólgu, en telja má að hættan á verðhjöðnun til lengri tíma sé óveruleg.
- j) **Mótaðilaáhætta** – Sjóðurinn hefur heimild til að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu og er hætta á því að gagnaðili fjármálagernings uppfylli ekki ákvæði hans.

Ýmsar upplýsingar

Sjóðurinn var stofnaður árið 2015.

Heildareignir 1. nóvember 2018 námu 5.219 m.kr.

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

REGLUR FYRIR IS SÉRTRYGGÐ SKULDABRÉF

I. KAFLI - Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk

1. grein

Sjóðurinn heitir **IS Sértryggð skuldabréf**, kt. 661015-9690, 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 og fjárfestingarstefna

3. grein

Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna fyrir hönd hlutdeildarskírteinishafa með fjárfestingum í sértryggðum skuldabréfum sem gefin eru út samkvæmt lögum nr. 11/2008, um sértryggð skuldabréf, ásamt skuldabréfum, útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs og innlánnum fjármálafyrirtækja.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í sértryggðum skuldabréfum sem útgefin eru samkvæmt lögum nr. 11/2008 ásamt skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs svo sem skuldabréfum útgefnum af Íbúðalánasjóði. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í innlánnum fjármálafyrirtækja að hámarki 20%. Einnig er sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga allt að 10% í reiðufé eða auðseljanlegum eignum til skamms tíma. Sjóðurinn getur óskað eftir heimild Fjármálaeftirlitsins til að eiga meira en 10% í reiðufé eða seljanlegum eignum sé það til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa skv. 3. mgr. 31. gr. sömu laga. Slíkar eignir eru þó ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Þá er sjóðnum heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 10% af eignum sjóðsins í þeim tilgangi að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina, skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011.

Jafnframt er sjóðnum heimilt að binda 10% af fé sínu í afleiðum sem hluta af áhættustýringu til að draga úr áhættu eða minnka kostnað. Viðmið afleiðna sem sjóðurinn getur nýtt sér sem hluta af áhættustýringu eru fjármálagerningar sem falla undir fjárfestingarstefnu sjóðsins, vextir og verðtrygging. Helstu tegundir afleiðna sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar eða skiptasamningar. Með framvirkum samningum skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi fjármálagerninga á ákveðnu verði á ákveðnum gjalddaga í framtíðinni. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, sbr. 5. og 6. tölul. 1. mgr. 30. gr. laga nr. 128/2011, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Mótaðilaáhætta sjóðsins er takmörkuð með því að aðeins er heimilt að binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða, sbr. c.- lið 4. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011. Í ljósi þess að afleiður sjóðsins verða einungis nýttar í þeim tilgangi að draga úr áhættu sem tengist öðrum fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur fjárfest í þykir ekki ástæða til þess að sundurliða sérstaklega heimildir tengdar afleiðum.



Fjárfestingarheimildir: Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og nýtir sér heimildir a., b., c., d. og e. liða í 1. tl. 4. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 og er því heimilt að:

- binda allt að 20% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Sjóðnum er þó heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins 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 sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis (sjóðnum er þó einungis heimilt að binda allt að 20% í innlánnum skv. fjárfestingarstefnu),
- binda allt að 10% af eignum sjóðsins 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 sjóðnum einungis heimilt að fjárfesta yfir 20% í bréfum frá einum útgefanda. Þá er sjóðnum heimilt að binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis (sjóðnum er þó einungis heimilt að binda allt að 20% í innlánnum skv. fjárfestingarstefnu). Samanlögð fjárfesting sjóðsins í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum sama útgefanda má þó aldrei verða hærrí en 40%,
- binda allt að 35% af eignum sjóðsins 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 þó ekki nema hærrí fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

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

Sundurliðun fjárfestingarheimilda

Verðbréfaflokkur	Viðmið, %	Lág., %	Hám., %
Sértryggð skuldabréf útgefin samkvæmt lögum nr. 11/2008	75	50	75
Skuldabréf útgefin með ábyrgð ríkisins	25	15	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	20

Traust verðbréf

Á grundvelli 38. greinar laga nr. 128/2011 hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 50% eigna sinna í skuldabréfum útgefnum af Íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

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.

6. grein

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini sjóðsins að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á því gengi sem gildir í dagslok þess dags þegar fyrimæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru móttækin af söluaðila 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 staðreynda 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, það gæti t.d. verið vegna takmarkaðs seljanleika hluta eigna sjóðsins. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og skal grundvöllur frestunar vera að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa. Frestun á innlausn getur verið frá einum degi upp í nokkra mánuði. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og auglýst opinberlega.

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er hægt að kaupa og innleysa hjá Íslandsbanka á Hagasmára 3, 201 Kópavogi eða í útibúum Íslandsbanka hf. á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Hlutdeildarskírteini sjóðsins eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Einnig geta viðskiptavinir lagt sjálfir fram viðskiptapantanir í sjóðinn í netbanka Íslandsbanka. 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. Nánari upplýsingar um tilhögun viðskipta og viðmiðunartíma viðskipta er að finna í útboðslýsingu.

Við kaup á hlutdeildarskírteinum greiðist upphafsgjald. Hámarkshlutfall upphafsgjalds í sjóðinn er 1,0%. Vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini skal greiða fast afgreiðslugjald og fer það eftir verðskrá hvers söluaðila fyrir sig.

7. grein

Innlausnarvirði 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. Frá eignum sjóðsins skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefinna og óinnleystra eininga í sjóðnum til þess að finna innlausnarvirði hvernar einingar.

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. 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 sjóðsins 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.

9. grein

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstrarfélag sjóðsins 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.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'ZKB' and other illegible marks.

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 0,9% og eru innheimt mánaðarlega.

10. grein

IS Sértryggð skuldabréf 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, honum lokað eða hann sameinaður öðrum sjóði eða annarri sjóðsdeild nema að fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum á reglum sem leiða til sameiningar eða lokunar.

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

Við sameiningu sjóðsins við annan sjóð skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá hlutdeild í sameinuðum sjóði 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 sjóðs, áður en hlutdeildarskírteini í sameinuðum sjóði 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 samþykktur 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 árs hlutareikning fyrir félagið, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um IS Sértryggð skuldabréf í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

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

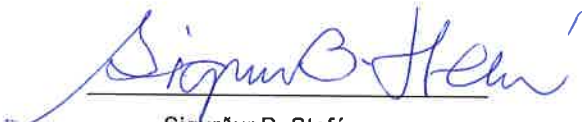


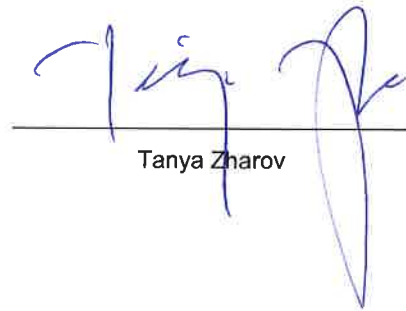
Kópavogur, 20. nóvember 2018

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 innlánnum 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 innlánnum sama fjármálfyrirtækis,
 - binda allt að 10% af eignum sjóðs í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótaðili er fjármálfyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálfyrirtæki 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 innlánnum sama fjármálfyrirtækis. Samanlögð fjárfesting fjárfestingarsjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum 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.
- Samantölgð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálfyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.
- Samantölgð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálfyrirtæki, 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 fjármálfyrirtæki.

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. Fjármálagerningar og innlán.

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

- Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum 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 opinn 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 opinn 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 tryggt með sambærilegum hætti og í verðbréfasjóðum, einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lánveitingar, lántökur og skortsölu, og gefin sé út ársskýrsla og árschlutauppgjör 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.
- Peningamarkaðsgerningum sem viðskipti eru með utan skipulegra verðbréfamarkaða.

31. gr. Aðrar eignir.

Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. er verðbréfasjóði heimilt að binda sem svarar allt að 10% af eignum sínum í óskráðum framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum.

Verðbréfasjóði er óheimilt að eiga meira en 10% í reiðufé eða auðseljanlegum eignum á hverjum tíma, nema slíkt sé til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa. Slíkar eignir mega þó ekki vera hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Verðbréfasjóður getur óskað eftir heimild Fjármálaeftirlitsins til að eiga meira en 10% í reiðufé eða seljanlegum eignum.

32. gr. Yfirtaka eigna og hrávörur.

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

Verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.

33. gr. Eftirlit með áhættu.

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

34. gr. Afleiðuviðskipti.

Verðbréfasjóði er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta eða selja viðkomandi afleiðusamning.

Verðbréfasjóði er heimilt að eiga viðskipti með afleiður svo fremi sem samanlögð áhætta afleiðna og undirliggjandi eigna sé undir þeim mörkum sem um getur í 35. gr. Eftirlitskerfi skv. 33. gr. skal meta með fullnægjandi hætti virði afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða.

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

Viðskipti með afleiður mega ekki verða til þess að verðbréfasjóður viki 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 fjármálfyrirtækis.

Mótaðilaáhætta vegna afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða má ekki vera umfram:

1. 10% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er fjármálfyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálfyrirtæki utan þess sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt,
2. 5% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er annar en fjármálfyrirtæki 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 fjármálfyrirtæki eða afleiðna sem gerðar eru utan skipulegra verðbréfamarkaða þegar mótaðili er fjármálfyrirtæki 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 hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs. Ekki skal tekið tillit til verðbréfa samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

Takmarkanir skv. 1.–5. mgr. er óheimilt að leggja saman. Verðbréfasjóði er því óheimilt að binda meira en 20% af eignum sínum í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, 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 fjármálfyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálfyrirtæki, 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 fjármálfyrirtæki.

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 endurspeglar tiltekna hlutabréfa- eða skuldabréfavisitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, birt opinberlega og endurspeglar viðkomandi markað með fullnægjandi hætti.

Fjármálaeftirlitið getur hækkað heimild skv. 1. mgr. í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölu 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:

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

41. gr. *Lán og ábyrgðir.*

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

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

42. gr. *Skortsala.*

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

43. gr. *Ráðstafanir til úrbóta.*

Fari fjárfesting verðbréfasjóðs fram úr leyfilegum mörkum samkvæmt lögum þessum skal Fjármálaeftirlitinu án tafar tilkynnt um það og skulu þegar gerðar ráðstafanir til úrbóta og skal 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.