

SJÓÐUR 11A - FYRIRTÆKJABRÉF

Meðallangur blandaður skuldabréfasjóður
Sjóðurinn er í slitaferli

desember 2015

ALMENNAR UPPLÝSINGAR

Stofnár	1998
Grunnmynt	ISK
Rekstraraðili	Íslandssjóðir hf.
Vörsluaðili	Íslandsbanki hf.
Sjóðsstjórn	Mogens Mogensen
Frankvæmdastjóri	Haraldur Örn Ólafsson

ÞÓKNANIR

Kaup, flokkur A	Lokað, sjóður í slitaferli
Regluleg áskrift, flokkur A	Lokað, sjóður í slitaferli
Árleg umsjónarlaun, flokkur A	1,0%

VIÐSKIPTI

Sjóðurinn er í slitaferli og því er lokað fyrir viðskipti með hann.

Aðrar upplýsingar

Fjöldi skuldara	5
Gengi m.v. 5.11.2015	6942,9437

SKATTLAGNING

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. 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.

NÁNARI UPPLÝSINGAR

Íslandsbanki Eignastýring
Kirkjusandi 2-4, 155 Reykjavík
Sími 440-4900
www.islandssjodir.is
www.islandsbanki.is/sjodir

Upplýsingar

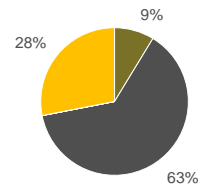
Sjóðurinn er að stórum hluta samsettur af skuldabréfum fyrirtækja og stofnana en óveruleg verðmyndun hefur verið á slíkum bréfum á markaði frá bankahruni. Vegna þessa er einungis hægt að verðmeta bréfin eftir bestu upplýsingum um fyrirtækin hverju sinni. Slíkt mat er mikilvægur hluti af rekstri sjóðsins í því ástandi sem ríkir á mörkudum til þess að hægt sé að enduspegla sem best virði hans. Af þessum ástæðum og í þeim tilgangi að gæta jafnræðis meðal sjóðsfélaga hefur reynst nauðsynlegt að halda sjóðnum lokaðum frá 6. október 2008 og var honum endanlega slitið í janúar 2010.

Núverandi markmið sjóðsins er að hámarka virði eigna hans og umsjón með þeim. Í því felst meðal annars eftirfylgni við innheimtu skuldabréfa í eigu sjóðsins, semja við stjórnendur þeirra fyrirtækja sem ekki geta staðið við skuldbindingar sínar og taka þátt í fjárhagslegri endurskipulagningu þegar slíkt er metið skynsamlegur kostur út frá hagsmunum sjóðsfélaga. Auk þess að lýsa kröfum í þau fyrirtæki sem tekin eru til gjaldprotaskipta og sinna eftirfylgni með slíkum kröfum. Þær greiðslur sem síðan berast t.d. vegna afborgana, vaxta eða annarra greiðslna eru síðan greiddar út til sjóðsfélaga með reglubundnum hætti eða að jafnaði um tvisvar á ári.

Verðmatið sem notað er hér á eignum sjóðsins miðast við áætlað endurheimtuvatnið þeirra fyrirtækja sem talin eru órekstrarhæf og fyrir rekstrarhæf félög miðast verðmatið við áhættuálg ofan á vaxtaferil. Matið getur hækkað jafnt sem lækkað og breytist með aðstæðum fyrirtækjanna og vaxtastigi. **Um er að ræða svartsýnt verðmat Íslandssjóða og því líklegt að endanlegar endurheimtur verði betri en núverandi mat gefur tilefni til.**

Eignasamsetning

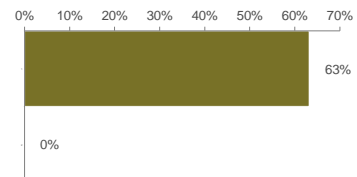
Eignaflokkur	Eign
Skuldabréf banka	9%
Skuldabréf fyrirtækja	63%
Ríkisskuldabréf	0%
Önnur skuldabréf	0%
Laust fé	28%



Fyrirtækjasamsetning

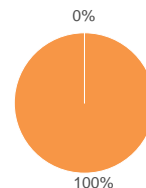
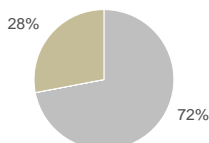
Hér að neðan er skipting fyrirtækjabréfa í eigu sjóðsins eftir flokkun fyrirtækja

Fyrirtækjaflokkur	Vægi
Fjárfestingarfélag	63%
Rekstrarfélag	0%
Önnur fyrirtæki	63%



Í flokkinn rekstur fara tryggingafélög, olúfélög, verslanir, tæknifyrirtæki og framleiðslufyrirtæki

Flokkun eigna	Verðtryggingarhlutfall
Rekstrarhæf, hlutabr.	0%
Rekstrarhæf, skuldabr.	0%
Kröfur á protabú	72%
Órekstrarhæf, hlutabr.	0%
Órekstrarhæf, skuldabr.	0%
Laust fé	28%
Verðtryggt	0%
Óverðtryggt	100%



Fjárfestingu í verðbréfasjóðum fylgir óvallt fjárhagsleg áhætta. Eignarhlutdeild í verðbréfasjóði getur rýrnað, aukist eða staðið í stað og ber m.a. að hafa í huga áhættu vegna efnahagsástands, alþjóðlegra fjárfestinga auk gengisflóks gjaldmiðla þegar eignir sjóðs eru í erlendum gjaldmiðlum. Bent skal á að ávöxtun í fortíð er hvorki vísbending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð. Fjárfestingarmarkmið og fjárhagsstaða fjárfesta eru mismunandi. Þeim aðilum sem hafa hug á viðskiptum er bent á að leita sér sérfræðilegrar ráðgjafar og kynna sér vel hina ýmsu fjárfestingakosti sem í boði eru. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér útbodslýsingu Sjóðs 11A - fyrirtækjabréf, sérstaklega umfjöllun um áhættur, á heimasíðu Íslandssjóða hf., www.islandssjodir.is

Umfjöllun þessi er aðeins birt í upplýsingaskyni og skal því ekki lítið á hana sem ráðleggingu/ráðgjöf um að ráðast eða ráðast ekki í tiltekna fjárfestingu eða tilboð um að kaupa, selja eða skrá sig fyrir tilteknum fjármálagerningum.



Útgreiðslur og áætlað endurheimtuhlutfall

Sjóður 11A		% af eign 3.10.2008
Útgreiðsla	8.2.2010	61,6%
Útgreiðsla	12.5.2010	3,4%
Útgreiðsla	3.12.2010	6,1%
Útgreiðsla	4.5.2011	7,3%
Útgreiðsla	13.12.2011	1,2%
Útgreiðsla	15.6.2012	0,8%
Útgreiðsla	21.11.2012	1,1%
Útgreiðsla	27.6.2013	0,7%
Útgreiðsla	11.4.2014	2,1%
Útgreiðsla	5.11.2015	5,0%
Samtals útgreiðslur		89,4%
Eftirstöðvar	5.11.2015	0,3%
Áætlaðar heildarendurheimtur		89,6%

Yfirlitið að ofan sýnir þær útgreiðslur sem gerðar hafa verið úr sjóðnum frá því hann var tekinn í slitameðferð. Fram kemur dagsetning útgreiðslu og hversu hátt hlutfall af hreinni eign hver útgreiðsla var m.v. eignastöðu sjóðsins 3.10.2008 þegar lokað var fyrir viðskipti með sjóðinn.

***Áætlaðar endurheimtur eru m.v. svartsýnt mat sérfræðinga Íslandssjóða og því er líklegt að endanlegar endurheimtur verði betri en núverandi mat gefur tilefni til.**

Stærstu útgefendur í eigu sjóðsins þann 31.12.2015

Útgefandi	Staða útgefenda	Vægi
P.b. Baugur Group hf.	Krafa á þrotabú	63,2%
Byr sparisjóður hf.	Í slitameðferð	8,7%
Aðrir skuldarar (0% hver, 3 útgefendur)		0,0%
Samtals eignir		72,0%
Laust fé		28,0%
Samtals		100,0%