

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

 IS EIGNASAFN – RÍKI OG SJÓÐIR

Útboðslýsing

## EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta.....	4
Upplýsingar um IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	5
Heiti, stofndagur, deildaskipting.....	5
Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins .....	5
Reglulegar upplýsingar og skýrslur.....	5
Skattlagning.....	5
Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings .....	5
Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda .....	5
Samruni og slit sjóðs .....	6
Ráðstöfun tekna .....	6
Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar .....	6
Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina .....	6
Reglur um mat eigna .....	6
Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini .....	7
Skráning á skipulegum verðbréfamarkaði .....	7
Þóknarir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina .....	7
Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður.....	7
Íslandssjóðir hf. ....	8
Útvistuð verkefni .....	8
Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.....	9
Endurskoðendur Íslandssjóða hf. ....	9
Vörslufyrirtæki.....	9
Fjárfestingarheimildir IS Eignasafns - Ríkis og sjóða.....	9
Áhætta tengd fjárfestingu í verðbréfasjóðum .....	9
Ýmsar upplýsingar .....	10
Markmið og fjárfestingarstefna .....	11
Traust verðbréf .....	11
Aðferðarfræði.....	11
Viðmið .....	11
Eignir í samanburði við fjárfestingarstefnu.....	12
Fyrri árangur sjóðsins.....	12
Ársávöxtun síðustu ára .....	12
Munurinn á verðbréfasjóðum (UCITS) og fjárfestingarsjóðum (Non-UCITS).....	12
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	13
Fjárfesting í afleiðum .....	13
Áhættustig sjóðsins .....	13
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum .....	14
Hámarksstjórnunarkostnaður.....	14
Ýmsar upplýsingar .....	15
Skattlagning.....	15
Reglur fyrir IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	16
I. kafli: Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk .....	16
II. kafli: Markmið og fjárfestingarstefna .....	16
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir - Markmið og fjárfestingarstefna .....	16
Traust verðbréf .....	16
Aðferðarfræði.....	17
Fjárfestingarstefna.....	17
III. kafli: Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn .....	17
IV. kafli: Vörslufyrirtæki, rekstrarfélag, markaðssetning .....	18
V. kafli: Samruni, slit, breyting á reglum .....	18

VI. kafli: Upplýsingar.....	19
II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða .....	20

## TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðsins **IS Eignasafn - Ríki og sjóðir** 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 sjóðsins 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 sjóðsins.

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

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 geta haft á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Kópavogur, 24. október 2017



Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri  
Kt. 220380-4169, Bollagörðum 51, 170 Seltjarnarnesi

Stjórn Íslandssjóða hf.



Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson



Sigurður B. Stefánsson



Tanya Zharov

## UPPLÝSINGAR UM IS EIGNASAFN - RÍKI OG SJÓÐIR

### Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn er verðbréfasjóður og heitir **IS Eignasafn - Ríki og sjóðir, kt. 650311-9810**. Sjóðurinn var stofnaður í mars 2011. Sjóðurinn er sjóðasjóður og starfar í einni sjóðsdeild.

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.

### Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins

Lýsingu á markmiði og fjárfestingarstefnu sjóðsins er að finna á blaðsíðu 11.

### Reglulegar upplýsingar og skýrslur

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

### 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. 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. 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.

### Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings

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

### Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir skiptist í tvo flokka eininga, A og B, sem auðkenndir eru sérstaklega í bókhaldi sjóðsdeildanna. Flokkur B er fyrir fjárfesta sem eiga samtals 5.000 m.kr. eða meira í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða en flokkur A er fyrir fjárfesta sem eiga minna en 5.000 m.kr. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína. Eignir sjóðsins skiptast hlutfallslega á milli flokka eininga m.v. fjölda útgefna eininga í hvorum flokki að teknu tilliti til gengis hvors flokks.

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi sérstakrar kvittunar fyrir eignarhlutdeild 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 kr. 1.000 við stofnun. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun.

## Samruni og slit sjóðs

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 lítill 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 innlausn sína greidda út samræmi við í hlutfallslega eign þeirra í sjóðnum.

Við sameiningu sjóðsins við annan sjóð skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá einingar 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.

## Ráðstöfun tekna

Sjóðurinn 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 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 sjóðs er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóður 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) flokka 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. hlutdeild hvors flokks í sjóðnum sbr. 5. grein reglna sjóðsins. Frá eignum hvors flokks skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefna og óinnleysta eininga í viðkomandi flokki til þess að finna innlausnarvirði hverrar einingar.

Innlausnarvirði flokka hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað daglega. Innlausnarvirði og sölugengi birtast á vef Íslandsbanka, [www.islandsbanki.is](http://www.islandsbanki.is) og einnig á vef Íslandssjóða, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is).

## Reglur um mat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði hans 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](http://www.isb.is). Hlutdeildarskírteini eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, þ.e. kl. 15:00, í IS Eignasafn - Ríki og sjóðir eru afgreiddar að tveimur virkum dögum liðnum (T+2). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að þremur virkum dögum liðnum.

Við kaup á hlutum í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er sölugengi ekki þekkt fyrr en einum degi eftir að kaupin áttu sér stað, sama á við þegar selt er í sjóðnum.

## Skráning á skipulegum verðbréfamarkaði

Hlutdeildarskírteini IS Eignasafns - Ríkis og sjóða eru ekki skráð í kauphöllinni, Nasdaq Iceland.

## Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina

Við kaup á hlutdeildarskírteinum greiðist upphafsgjald sem rennur að fullu til söluaðila sjóðsins. Hámarkshlutfall upphafsgjalds er að finna í Töflu 1 hér að neðan. Þóknun vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini hjá Íslandsbanka fer eftir vaxta- og verðskrá Íslandsbanka. Þóknun annarra söluaðila fer eftir verðskrá þeirra hverju sinni. Annars vegar eru almenn kjör og hins vegar sérkjör, sjá [töflu 1](#). Sérkjör eru í boði fyrir fjárfesta sem eiga samtals 5.000 m.kr. eða meira í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða, en almenn kjör eru fyrir fjárfesta sem eiga minna en 5.000 m.kr. Fjárfestar sem fá sérkjör þurfa einnig að greiða sérstakt innlausnargjald (veltupóknun), sem dregst frá innlausnarfjárhæð. Upphafs- og innlausnargjald greiðist að fullu til söluaðila sjóðsins. IS Eignasafn – Ríki og sjóðir greiðir ekkert upphafs- eða innlausnargjald vegna viðskipta með aðra sjóði Íslandssjóða.

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

<b>Tafla 1:</b>	<b>Upphafsgjald:</b>	<b>Upphafsgjald:</b>	<b>Innlausnargjald:</b>
<b>Upphafsgjald/Innlausnargjald</b>	<b>Almenn kjör Flokkur A</b>	<b>Sérkjör Flokkur B</b>	<b>Sérkjör Flokkur B</b>
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	1,0%	0,30%	0,30%

## Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður

Fyrir rekstur IS Eignasafns - Ríkis og sjóða greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum hf. umsjónarlaun sem eru ákveðinn hundradshluti af eignum, en eru mismunandi eftir flokkum. 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, sjá [töflu 2](#). Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega. Í sjóðnum eru almenn kjör og hins vegar sérkjör.

<b>Tafla 2:</b>	<b>Almenn kjör</b>	<b>Sérkjör</b>
<b>Umsjónarlaun</b>	<b>Flokkur A</b>	<b>Flokkur B</b>
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,5%	0,5%

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

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði 18. gr. laga nr. 128/2011, samið við Íslandsbanka hf. um að sjá um hluta af daglegum rekstri, annan en fjárfestingar. Fyrir þjónustu Íslandsbanka hf. greiða Íslandssjóðir hf. þóknun af þeim umsjónarlaunum sem innheimt hafa verið af sjóðnum.

Þá eru Íslandssjóðir hf. með samning við önnur rekstrarfélög verðbréfasjóða sem felur í sér að Íslandssjóðir hf. fá endurgreiðslu af þóknunum vegna kaupa IS Einkasafna í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum rekstrarfélaganna á hverjum tíma, að ákveðnum skilyrðum uppfylltum.

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði C-liðs II. kafla laga nr. 128/2011 samið við Íslandsbanka hf. um að vera vörslufyrirtæki sjóðsins. Hlutverk vörslufyrirtækis er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóðsins. Fyrir vörslu eigna sjóðsins skal sjóðurinn greiða þóknun til vörslufyrirtækis skv. vaxta- og verðskrá 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 sjóðsdeilda.

## 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.

Íslandssjóðir hf., voru upprunalega stofnaðir árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Félagið sér um daglegan rekstur IS Eignasafns - Ríkis og sjóða, sbr. 17. og 18. grein laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Auk þess sér það um daglegan rekstur IS Lausafjár safns, IS Veltusafns, Ríkissafns, IS Meðallangra ríkisskuldabréfa - Sjóðs 5 , IS Langra ríkisskuldabréfa - Sjóðs 7, Skuldabréfasafns ÍS, IS Óverðtryggðs sjóðs, IS Sértryggðs sjóðs, IS Sértryggðs VTR sjóðs, Fókus – vaxta, IS Hlutabréfasjóðsins, IS Úrvalsvísitölusjóðsins, IS Equus, IS Heimssafns, Sjóðs 1 – Skuldabréfa, Sjóðs 11 - Langra skuldabréfa, IS Eignasafns og IS Einkasafna. Hlutfé félagsins 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. 3. tölul. 17. gr. laganna. Íslandsbanki hf. mun sjá um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavinum. Rekstrar- og upplýsingatæknisvið Íslandsbanka mun sjá um útreikning á innlausnarvirði og mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna, viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta.

Rekstrar- og upplýsingatæknisvið Íslandsbanka sér um að senda mánaðarlegar skýrslur til Seðlabanka Íslands og skýrslur til Fjármálaeftirlitsins í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna sjóðsins. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins eru jafnframt í höndum Rekstrar- og upplýsingatæknisvið 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 sjóðinn. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar.

En 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 sjóðnum. Íslandssjóðir hf. bera fulla 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. 090664-3019, viðskiptafræðingur, M.Sc. í fjármálum, 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.

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

## Vörslufyrirtæki

Samkvæmt 20. gr. laga nr. 128/2011 skal umsjá og varðveisla fjármálagerna verðbréfasjóðs falin vörslufyrirtæki sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Samkvæmt 21. gr. laganna geta meðal annars viðskiptabankar, sparisjóðir, lánafyrirtæki og verðbréfafyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki IS Eignasafns - Ríkis og sjóða 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 verðbréfasjóðs skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörslufyrirtækis. Vörslufyrirtæki skal tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fari samkvæmt lögum og reglum hluteigandi aðila. Vörslufyrirtæki skal framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hluteigandi aðila, tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka og tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Íslandsbanki hf. er fjármálafyrirtæki 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.

## Fjárfestingarheimildir IS Eignasafns - Ríkis og sjóða

Sjóðurinn byggir starfsheimildir sínar á F-lið, II. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. Löggin í heild sinni má nálgast hjá Íslandsbanka hf. Hagasmára 2, 201 Kópavogi eða hjá Íslandssjóðum hf. á sama stað eða á vef Alþingis [www.althingi.is](http://www.althingi.is). Til upplýsinga fyrir eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins eða væntanlegra eigenda, er II. kafla F um fjárfestingarheimildir að finna á blaðsíðu 20 í útboðslýsingu þessari.

## Áhætta tengd fjárfestingu í verðbréfasjóðum

Fjárfesting í verðbréfasjóðum felur í sér áhættu, því gengi verðbréfasjóða getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfesting í verðbréfasjóði er þó áhættuminni en fjárfesting í einstökum fjármálagerningum vegna þess að sjóður fjárfestir í mörgum verðbréfum og dreifir þannig áhættunni.

IS Eignasafni er heimilt að nota afleiður, t.d. til þess að fastsetja hagnað eða ákveða verð eða vegna fyrirsjáanlegra innlausna og afborgana skuldabréfa eða vegna markaðsaðstæðna enda sé það hluti af eignastýringu sjóðsins. Verðmæti afleiðna má þó aðeins nema 10% af heildareign sjóðsins enda sé mótaðili fjármálafyrirtæki á evrópska

efnahagssvæðinu. Sjóður sem nýtir heimild til afleiðuviðskipta getur verið áhættumeiri en sá sem gerir það ekki, en það fer eftir eðli afleiðuviðskiptanna. Í sumum tilfellum getur notkun afleiðna hins vegar dregið úr áhættu sjóðs.

Fjárfestar ættu að hafa í huga að fjárfesting í verðbréfasjóðum er jafnan hugsuð til langs tíma. Verðmæti eignar í sjóði getur á einhverjum tímapunkti verið lægra en það var fyrr á eignartímanum og ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um hver ávöxtun verður í framtíð. Fjárfestar ættu að hafa í huga að hugsanlega fá þeir minna til baka en þeir fjárfesta fyrir í upphafi.

### 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 Eignasafns - Ríkis og sjóða.

# MARKMIÐ, FJÁRFESTINGARSTEFNA, EIGNASAMSETNING, ÁRANGUR OG ÁHÆTTA

## Markmið og fjárfestingarstefna

**Markmið** sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánum fjármálafyrirtækja og öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánum fjármálafyrirtækja. Markmið sjóðsins er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsins.

**Fjárfestingarstefna:** Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða (UCITS-sjóðir) sem fjárfesta á skuldabréfamörkuðum. Einnig er heimilt að fjárfesta í skírteinum fjárfestingarsjóða skv. III. kafla laga nr. 128/2011. Sjóðnum er aðeins heimilt að fjárfesta 20% í einstökum verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skv. 1. mgr. 39. gr. laga nr. 128/2011. Óheimilt er að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða sem fjárfesta meira en 10% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða. Jafnan skal sjóðurinn vera fullfjárfestur í hlutdeildarskírteinum, skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánum fjármálafyrirtækja. 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. Sjóðnum er heimilt skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum en slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta í afleiðum til að framfylgja fjárfestingarstefnu, en að hámarki 10% af heildareignum. Helstu tegundir afleiða sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem skuldabréf og/eða peningamarkaðsskjöl eru keypt eða seld framvirkt. Sjóðnum er heimilt að festa það fé, sem hann nýtir til fjárfestinga í öðrum sjóðum, að hluta eða öllu leyti í sjóðum Íslandssjóða, en að hámarki 50% af eign sinni skv. 3. mgr. 39. gr. laga nr. 128/2011.

## 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 ríkissjóði Íslands eða með ábyrgð hans, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

## Aðferðarfræði

Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation). Stefnt er að því að ávaxta fjármuni hlutdeildarskírteinishafa með virku vali á skuldabréfasjóðum, skuldabréfum og innlánum.

## Viðmið

Viðmiðunarvísitala sjóðsins er samsett úr vísitölunum OMXI10YI (25%), OMXI5YNI (25%), OMXI1YNI (25%), OMXI3MNI (15%) og OMXI5YI (10%).

## Eignir í samanburði við fjárfestingarstefnu

Verðbréfaflokkur	Eign, %*	Lágmark %	Hámark %
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS-sjóðir)	37,6	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	7,9	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	49,7	0	60
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	40
Afleiður	0	0	10
Laust fé	4,9		

\*) M.v. 1. október 2017.

## Fyrri árangur sjóðsins

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

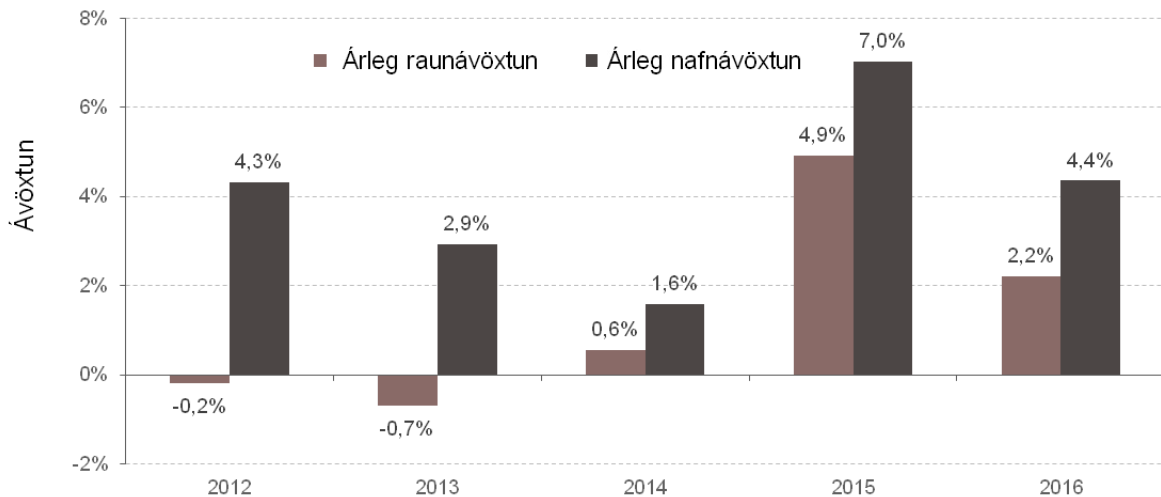
* Nafnávöxtun á ársgrundvelli, %, síðastliðin	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár	Frá stofnun
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	5,5	4,2	5,5	3,9	4,2	4,6

\*1. október 2017

* Raunávöxtun á ársgrundvelli, %, síðastliðin	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	3,7	2,8	3,8	2,0	1,8

\*1. október 2017

## Ársávöxtun síðustu ára



## Munurinn á verðbréfasjóðum (UCITS) og fjárfestingarsjóðum (Non-UCITS)

Munurinn á verðbréfasjóðum (UCITS) og fjárfestingarsjóðum (Non-UCITS sjóðum) skv. III. kafla laga nr. 128/2011 er sá að UCITS sjóði er heimilt að markaðssetja og selja á Evrópska efnahagssvæðinu (EES), þ.e. þeir hafa svokallaða Evrópupassa og uppfylla því tiltekin lágmarksskilyrði tilskipunar Evrópusambandsins nr. 85/611/EB. En fjárfestingarsjóðir (Non-UCITS) eru sjóðir sem uppfylla ekki skilyrði tilskipunarinnar og er því aðeins heimilt að

markaðssetja hér á landi. IS Eignasafni - Ríki og sjóðum er heimilt að fjárfesta í fjárfestingarsjóðum (Non-UCITS sjóðum) að hámarki 30%.

### Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í tvö ár eða lengur og þola nokkrar verðsveiflur. Sjóðurinn fjárfestir að stærstum hluta í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Sjóðurinn fjárfestir einnig beint í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs og sveitarfélaga ásamt innlánnum fjármálafyrirtækja. Áhættudreifing í sjóðnum er því góð, en alltaf má búast við tímabundnum eða langvarandi lækkunum.

### Fjárfesting í afleiðum

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til að fastsetja hagnað eða til að draga úr áhættu, eða til að festa verð á skuldabréfum vegna fyrirsjáanlegra innlausna vegna markaðsaðstæðna enda sé það hluti af eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn notar afleiður í þeim tilgangi að draga úr áhættu eða minnka kostnað. Með notkun afleiðna stefnir sjóðurinn að því að halda fjárfestingum sínum innan fjárfestingarstefnu sjóðsins. Helstu tegundir afleiða sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem skuldabréf og/eða peningamarkaðsskjöl eru keypt eða seld framvirkt. Með framvirkum samningi skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi hlutdeildarskírteini í sjóðum, skuldabréf peningamarkaðsskjöl og/eða gjaldeyri á ákveðnu verði í framtíðinni. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta sem farið er yfir hér í kafla um áhættustig sjóðsins. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Með vísan til 30. gr. 5. og 6. tölul. laga nr. 128/2011 er sjóðnum heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á raunvirði hverju sinni.

Afleiður skulu ekki vera meira en 10% af hreinni eign sjóðsins og notar sjóðurinn einfalda aðferðarfræði við beitingu afleiðna. Með því er átt við að afleiðustöðu sjóðsins er umbreytt í samsvarandi stöðu í þeim undirliggjandi eignum sem felast í viðkomandi afleiðum. Tekið er mið af áhættu IS 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).

### Áhættustig sjóðsins

Fjárfesting í fjármálagerningum felur ætíð í sér áhættu. Fjárfesting í sjóðasjóði eins og IS Eignasafni - Ríki og sjóðum sem fjárfestir m.a. í öðrum verðbréfasjóðum getur þó verið áhættuminni en fjárfesting í sjóði sem fjárfestir eingöngu beint í einstökum skuldabréfum þar sem áhættudreifing sjóðasjóða er að jafnaði meiri. Það felst í því að skv. 39. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði þurfa sjóðasjóðir að dreifa fjárfestingum sínum á a.m.k. 5 aðra sjóði og þurfa þeir sjóðir jafnframt að dreifa áhættu sinni skv. tilteknum reglum, þannig er áhættudreifing sjóðasjóða eins og IS Eignasafns - Ríkis og sjóða mikil.

Sjóðurinn leitast við að dreifa fjárfestingum sínum þannig að það dragi úr sveiflum á gengi sjóðsins vegna markaðsaðstæðna. Fjárfesting í sjóðnum felur þó ávallt í sér áhættu. Gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Gengi og ávöxtun sjóðsins er háð þróun á skuldabréfamörkuðum. Einstakir útgefendur fjármálagerninga sem sjóðurinn er eigandi að geta orðið gjaldþrota og geta ekki greitt sjóðnum skuldir sínar. Einnig er gengi og ávöxtun sjóðsins háð þróun markaðsvaxta, því ef vextir hækka, falla skuldabréf með föstum vöxtum í verði. Fjárfesting í sjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum. Rétt er þó að hafa það hugfast að áhætta fylgir fjárfestingum í verðbréfasjóðum, þannig getur eignarhlutdeild í verðbréfasjóði rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir þróun á markaðsverði þeirra verðbréfa sem sjóðurinn fjárfestir í. Áhætta vegna fjárfestinga sjóðsins í afleiðum er óveruleg, þar sem innan við 10% af sjóðnum má binda í afleiðum. Dæmi um hugsanlegt tap væri að sjóðurinn hafi fastsett verð með afleiðusamningi, en verðið hugsanlega haldið áfram að hækka og sjóðurinn verði af frekari hækkun. Einnig getur verð undirliggjandi afleiðu lækkað og sjóðurinn orðið fyrir tapi, þar sem hægt væri að kaupa undirliggjandi bréf á hagstæðara verði.

## Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhluta í sjóðnum

- a) **Markaðsáhætta** – Markaðsáhætta er almenn áhætta sem fylgir allri fjárfestingu, þ.e. verðgildi ákveðinnar fjárfestingar getur breyst til hins verra miðað við hagsmuni sjóðsins. Ef verð á markaði lækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á markaði. Meðal þeirra þátta sem hafa mikil áhrif eru breytingar á framboði og eftirspurn, þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast m.a. af því hvar framboð og eftirspurn mætast.
- 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 verðbréfa né á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða ekki til staðar.
- c) **Vaxtaáhætta** – Verðbréfasjóður þar sem samsetning eigna er að stórum hluta í skuldabréfum eða sjóðum sem fjárfesta í skuldabréfum hefur í sér fóligna vaxtaáhattu 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 greiði ekki á gjalddaga eða á lokadegi innláns.
- e) **Verðbólguáhætta** – Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta að hluta til í verðtryggðum skuldabréfum eða skuldabréfasjóðum. Verðtrygging skuldabréfaeignar sjóðsins lágmarkar þá áhattu sem fólgin er í hækkandi verðbólgu, en telja má að hættan á verðhjöðnun til lengri tíma sé óveruleg.
- f) **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.
- g) **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.
- h) **Landsbundin áhætta** – Sú áhætta sem bundin er við landssvæði getur einnig skapað óvissu um ytri aðstæður, s.s. skattareglur breytist, stjórn málaástand, hryðjuverk, styrjaldir, náttúruhamfarir, farsóttir og aðrar álíka aðstæður geta skapað óvissu.
- i) **Vörsluáhætta** – Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.
- j) **Gjaldmiðlaáhætta** – Sjóðurinn fjárfestir að hluta til í fjármálagerningum sem skráðir eru í erlendri mynt. Gengi gjaldmiðla sveiflast og fjármálagerningar sem skráðir eru í erlendri mynt bera því með sér gjaldeyrisáhattu. Vegna gengisbreytinga getur því myndast hagnaður eða tap þótt virði undirliggjandi fjármálagernings í þeirri mynt sem hann er skráður í breytist ekki.

## Hámarksstjórnunarkostnaður

Í samræmi við 6. mgr. 52. gr. laga nr. 128/2011 ber sjóði sem fjárfestir verulegan hluta eigna sinna í öðrum verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu tilgreina hámarksstjórnunarkostnað sem verðbréfasjóðurinn sjálfur og hinir sjóðirnir skuli bera. Umsjónarlaun IS Eignasafns – Ríkis og sjóða eru 0,5% á ári. Fjárfesti IS Eignasafn – Ríki og sjóðir í öðrum verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skal hámarksstjórnunarkostnaður sem þeir bera vera 2,5% á ári af meðaltali verðmætis hreinnar eignar þeirra. IS Eignasafn – Ríki og sjóðir greiðir ekkert upphafsgjald vegna viðskipta með aðra sjóði Íslandssjóða.

## Ýmsar upplýsingar

Sjóðurinn var stofnaður árið 2011.

Heildareignir 1. október 2017 námu 533 m.kr.

Þóknanir, sjá bls. 7.

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

Uppgjörsmýnt sjóðsins er ISK (íslenskar krónur).

## 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. 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. 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.

## REGLUR FYRIR IS EIGNASAFN - RÍKI OG SJÓÐIR

### I. kafli: Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk

#### 1. grein

Sjóðurinn heitir **IS Eignasafn - Ríki og sjóðir**, kt. **650311-9810**, og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er verðbréfasjóður og starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og sækir fjárfestingarheimildir í II. 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

#### **IS Eignasafn - Ríki og sjóðir - Markmið og fjárfestingarstefna**

**Markmið** sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánnum fjármálafyrirtækja eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum fjármálafyrirtækja.

**Fjárfestingarstefna:** Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða (UCITS-sjóðir) sem fjárfesta á skuldabréfamörkuðum. Einnig er heimilt að fjárfesta í skírteinum fjárfestingarsjóða skv. III. kafla laga nr. 128/2011. Sjóðnum er aðeins heimilt að fjárfesta 20% í einstökum verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skv. 1. mgr. 39. gr. laga nr. 128/2011. Óheimilt er að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða sem fjárfesta meira en 10% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða. Jafnan skal sjóðurinn vera fullfjárfestur í hlutdeildarskírteinum, skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum fjármálafyrirtækja. 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. Sjóðnum er heimilt skv. 2. mgr. 41. gr. laga nr. 128/2011 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum en slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta í afleiðum til að framfylgja fjárfestingarstefnu, en að hámarki 10% af heildareignum. Helstu tegundir afleiða sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem skuldabréf og/eða peningamarkaðsskjöl eru keypt eða seld framvirk. Sjóðnum er heimilt að festa það fé, sem hann nýtir til fjárfestinga í öðrum sjóðum, að hluta eða öllu leyti í sjóðum Íslandssjóða, en að hámarki 50% af eign sinni skv. 3. mgr. 39. gr. laga nr. 128/2011.

#### **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 ríkissjóði Íslands eða með ábyrgð hans, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.





## Aðferðarfræði

Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation). Stefnt er að því að ávaxta fjármuni hlutdeildarskírteinishafa með virku vali á verðbréfasjóðum og verðbréfum.

## Fjárfestingarstefna

Verðbréfaflokkur	Lágmark %	Hámark %
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS-sjóðir)	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða skv. III. kafla laga nr. 128/2011	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	0	60
Innlán fjármálafyrirtækja	0	40
Afleiður	0	10

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

### 4. grein

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

### 5. grein

Sjóðurinn skiptist í tvo flokka eininga, A og B, sem auðkenndir eru sérstaklega í bókhaldi sjóðsins. Flokkur B er fyrir fjárfesta sem eiga samtals 5.000 m.kr. eða meira í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða, en flokkur A er fyrir fjárfesta sem eiga minna en 5.000 m.kr. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína. Eignir sjóðsins skiptast hlutfallslega á milli flokka eininga m.v. fjölda útgefna eininga í hvorum flokki að teknu tilliti til gengis sjóðs.<sup>1</sup>

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins 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 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. Við kaup á hlutum í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er sölugengi ekki þekkt fyrr en tveimur dögum eftir að kaupin áttu sér stað, sama á við þegar selt er í sjóðnum. Uppgjör viðskipta með IS Eignasafn - Ríki og sjóðir eru á (T+2). Nánari upplýsingar um tilhögun viðskipta og viðmiðunartíma viðskipta er að finna í útboðslýsingu.

<sup>1</sup> Eignir sjóðsdeildar skiptast hlutfallslega á milli flokka eininga m.v. fjölda útgefna eininga í hvorum flokki að teknu tilliti til gengis sjóðs, sbr. eftirfarandi:

$$\text{Hlutdeild flokks í eignum sjóðs} = \frac{\text{(einingar í flokki i * gengi sjóðs)}}{\text{(einingar í flokki i * gengi sjóðs + einingar í flokki j * gengi sjóðs)}}$$



## 7. grein

Innlausnarvirði flokka 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 stendur skal þá skipt m.v. hlutdeild hvors flokks í sjóðnum sbr. 5. grein. Frá eignum hvors flokks skal þá draga umsjónarlaun og í mismun sem þannig fæst er deilt með fjölda útgefina og óinnleysta eininga í viðkomandi flokki til þess að finna innlausnarvirði hverrar einingar.

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

## IV. kafli: Vörslufyrirtæki, rekstrarfélag, markaðssetning

### 8. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogier vörslufyrirtæki sjóðsins sbr. C-lið II. kafa laga nr. 128/2011 og sér um varðveislu og umsjá fjármálagerna 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. kafa 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.

Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega. Í sjóðnum eru almenn kjör og hins vegar sérkjör

Umsjónarlaun	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,5%	0,5%

Stjórn Íslandssjóða hf. getur ákveðið að umsjónarlaun nemi lægri hundradshluta en að ofan greinir og skal ákvörðun um slíkt bókuð í fundargerð stjórnar og greint frá henni í útboðslýsingu sjóðsins.

### 10. grein

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir er verðbréfasjóður samkvæmt 1. tl. 2. gr. sbr. II. kafa laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði og hefur heimild til markaðssetningar innan EES að undangenginni tilkynningu skv. 48. gr. laganna.

## 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 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.



Við sameiningu sjóðsins við annan sjóðs 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 sjóðsins, áður en hlutdeildarskírteini í sameinuðum sjóði eru gefin út.

#### 12. grein

Stjórn Íslandssjóða hf. setur reglur þessar og getur breytt þeim á lögmætum stjórnarfundum ef meirihluti stjórnarmanna er samþykktur og að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Breytingar á reglum sjóðsins skulu tilkynntar eigendum hlutdeildarskírteina með bréfi eða rafrænum hætti, auk þess sem þær skulu auglýstar opinberlega.

### VI. kafli: Upplýsingar


#### 13. grein

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


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

Kópavogur, 24. október 2017

Stjórn Íslandssjóða hf.

  
Jensína Kristín Böðvarsdóttir

  
Kristján Björgvinsson

  
Sigurður B. Stefánsson

  
Tanya Zharov

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

## 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 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.
- Innlánum fjármálaafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánum fjármálaafyrirtækja með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sýni hann fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að fjármálaafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan Evrópska efnahagssvæðisins. Innlán samkvæmt þessum tölulið verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánsseiganda 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 afleiðuvíðskiptum 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 innlánnum sama útgefanda.

Verðbréfasjóði er óheimilt að binda:

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

Mótaðilaáhætta vegna afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða má ekki vera umfram:

- 10% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálafyrirtæki utan þess sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt,
- 5% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er annar en fjármálafyrirtæki skv. 1. tölul., en lýtur þó eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum sjóðsins. Við útreikning samtölu skal ekki litið til innlána hjá fjármálafyrirtæki eða afleiðna sem gerðar eru utan skipulegra verðbréfamarkaða þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

Þrátt fyrir ákvæði 1. og 2. mgr. má heildarfjárfesting í viðskiptum við sama aðila, í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum og afleiðusamningum utan skipulegra verðbréfamarkaða, samtals ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

Þrátt fyrir ákvæði 1. tölul. 1. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs. Ekki skal tekið tillit til verðbréfa samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

Takmarkanir skv. 1.–5. mgr. er óheimilt að leggja saman. Verðbréfasjóði er því óheimilt að binda meira en 20% af eignum sínum í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum eða afleiðum sama útgefanda eða 35% af verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda, sbr. 5. mgr.

Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari grein.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

Traust verðbréf skv. 38. gr. eru undanþegin ákvæðum 8. og 9. mgr.

Um skyldu rekstrarfélaga til þess að tengja saman aðila fer eftir lögum um fjármálafyrirtæki.

### 36. gr. Vísitölusjóðir.

Þrátt fyrir ákvæði 35. gr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 20% af eign sjóðsins í hlutabréfum eða skuldabréfum sama útgefanda ef markmið fjárfestingarstefnu samkvæmt reglum sjóðsins er að endurspeгла tiltekna hlutabréfa- eða skuldabréfavísitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, birt opinberlega og endurspeгла viðkomandi markað með fullnægjandi hætti.

Fjármálaeftirlitið getur hækkað heimild skv. 1. mgr. í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölunni er meira en 20%. Fjárfesting yfir 20% er aðeins leyfð í hlutabréfum eða skuldabréfum eins útgefanda.

#### **37. gr. Peningamarkaðssjóðir.**

Fjárfestingarheimildir peningamarkaðssjóða takmarkast af 35. gr.

Peningamarkaðssjóði er eingöngu heimilt að fjárfesta í peningamarkaðsgerningum eins og þeir eru skilgreindir í lögum þessum, afleiðum tengdum þessum gerningum og innlánnum, sbr. 4. tölul. 30. gr.

Hámarkslíftími einstakra verðbréfa skal ekki vera lengri en 397 dagar og meðallíftími eignasafns peningamarkaðssjóðs má að hámarki vera 180 dagar.

#### **38. gr. Traust verðbréf.**

Fjármálaeftirlitið getur heimilað verðbréfasjóði að binda allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum skv. 5. mgr. 35. gr. telji Fjármálaeftirlitið það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

Fjárfestingar verðbréfasjóðs skv. 1. mgr. skulu dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærrí fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.

Skýrt skulu koma fram í reglum verðbréfasjóðs og útboðslýsingu þau ríki, sveitarstjórnir eða alþjóðastofnanir sem gefa út eða ábyrgjast verðbréf eða peningamarkaðsgerninga sem sjóðurinn hyggst fjárfesta í skv. 1. mgr.

#### **39. gr. Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.**

Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Þó skal verðbréfasjóður ekki binda meira en 20% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum einstakra verðbréfasjóða eða fjárfestingarsjóða.

Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóða má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs.

Verðbréfasjóði eða einstakri deild hans er óheimilt að fjárfesta meira en 50% af eign sinni í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða innan sama rekstrarfélags.

#### **40. gr. Takmarkanir á eignasafni.**

Verðbréfasjóði er óheimilt að eignast meira en:

1. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,
2. 10% af skuldaskýðum 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. Fjármálaeftirlitiinu 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 Fjármálaeftirlitiinu án tafar tilkynnt um það og skulu þegar gerðar ráðstafanir til úrbóta og skal lögmaeltu hámarki í síðasta lagi náð innan þriggja mánaða. Fjármálaeftirlitið getur þó í einstökum tilvikum heimilað lengri frest enda sé það augljóslega í þágu eigenda hlutdeildarskírteina.