

# Íslandssjóðir hf.

## Veltusafn Útboðslýsing

Apríl 2010

# Efnisyfirlit

|   |    |
|---|----|
| Tilkynning til fjárfesta .....  | 3  |
| Upplýsingar um Veltusafn.....   | 4  |
| Heiti, stofndagur, deildaskipting .....   | 4  |
| Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins .....                                     | 4  |
| Reglulegar upplýsingar og skýrslur .....  | 4  |
| Skattareglur .....  | 4  |
| Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings .....                             | 4  |
| Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda .....                                | 4  |
| Samruni og slit sjóðs .....   | 4  |
| Ráðstöfun tekna .....   | 4  |
| Innlausnarskylda, heimild til frestunar innlausnar .....                          | 4  |
| Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina .....  | 5  |
| Reglur um mat eigna .....   | 5  |
| Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini .....                                 | 5  |
| Flutningur á milli sjóða .....  | 5  |
| Skráning á skipulegum verðbréfamarkaði .....                                      | 5  |
| Þóknarir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina .....                              | 5  |
| Veltuhlutfall .....   | 6  |
| Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður ..... | 6  |
| Íslandssjóðir hf. ....  | 6  |
| Útvistuð verkefni .....   | 6  |
| Forsvarsmenn Íslandssjóða hf. ....  | 7  |
| Endurskoðendur Íslandssjóða hf. ....  | 7  |
| Vörslufyrirtæki .....   | 7  |
| Fjárfestingarheimildir Veltusafns.....  | 7  |
| Áhætta tengd fjárfestingu í verðbréfasjóðum .....                                 | 7  |
| Ýmsar upplýsingar.....  | 8  |
| Markmið, fjárfestingarstefna, eignasamsetning, árangur og áhætta .....            | 9  |
| Veltusafn .....   | 9  |
| Reglur fyrir Veltusafn .....  | 11 |
| Útdráttur úr lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.....       | 14 |
| Úr kafla A: Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða .....                       | 14 |
| II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða .....                          | 14 |

## Tilkynning til fjárfesta

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum sjóðsins **Veltusafn** er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til þess 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 á blaðsíðu 8 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. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og reglugerð nr. 792/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Útboðslýsingin er uppfærð einu sinni á ári og oftast ef breytingar verða á reglum sjóðsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf., kt. 690694-2719, Kirkjusandi, 155 Reykjavík, 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.

Reykjavík, 19. apríl 2010

Agla Elísabet Hendriksdóttir, framkvæmdastjóri  
Kt. 300167-5869, Áslandi 20, 270 Mosfellsbær

Stjórn Íslandssjóða hf.

Ársæll Valfells

Bolli Héðinsson

Erna Eriksdóttir

Steinunn Bjarnadóttir

# Upplýsingar um Veltusafn

## Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn heitir **Veltusafn** og var stofnaður í júlí 2009.

Félagið Verðbréfasjóðir Íslandsbanka hf. var stofnað 29. desember 1988 og tók yfir rekstur verðbréfasjóða sem voru í rekstri hjá Verðbréfamarkaði Lønðarbankans hf. Nafni félagsins var breytt í Verðbréfasjóði Íslandsbanka hf. 1. janúar 1990 og í Glitni sjóði hf. í apríl 2006. Þann 8. apríl 2009 var nafni félagsins breytt í Íslandssjóði sem er rekstrarfélag Veltusafn. Sjóðurinn starfar í einni sjóðsdeild.

## Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins

Lýsingu á markmiði og fjárfestingarstefnu sjóðsins er að finna á blaðsíðum 9 -10.

## Reglulegar upplýsingar og skýrslur

Útboðslýsingin, útdrættir úr útboðslýsingu, ársreikningar og árshlutareikningar liggja frammi á skrifstofu Íslandsbanka hf., Kirkjusandi, 155 Reykjavík. Reglur sjóðsins er að finna í þessari útboðslýsingu.

## Skattareglur

Skattlagning hlutdeildarskírteina fer eftir lögum um tekjuskatt nr. 90/2003 og lögum um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur nr. 94/1996. Af jákvæðum mismuni söluverðs hlutdeildarskírteinis annars vegar og kaupverði og þóknun hins vegar ber að greiða 18% fjármagnstekjuskatt. Frekari skattlagning getur í ákveðnum tilvikum átt við einstaka fjárfesta, til dæmis erlenda. Um slíka skattlagningu fer eftir þeim lögum og reglum sem gilda í heimilisfestaríki viðkomandi. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér faglegrar ráðgjafar og/eða upplýsinga um skattalegar afleiðingar þess að fjárfesta í sjóðnum.

## 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

Veltusafn skiptist í tvo flokka eininga, A og B, sem auðkenndir eru sérstaklega í bókhaldi sjóðsins. Flokkur B er fyrir fjárfesta sem eiga samtals 5000 m.kr. eða meira í Veltusafni og sjóðsdeildum Íslandssjóða og Fjárfestingarsjóða Íslandssjóða, en flokkur A er fyrir fjárfesta sem eiga minna en 5000 m.kr. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hennar í hlutfalli við hlutdeild sína, en umsónarlaun á flokki B eru lægri. Eignir sjóðsins skiptast hlutfallslega á milli flokka eininga m.v. fjölda útgefinna eininga í hvorum flokki að teknu tilliti til gengis hvors flokks.

Íslandssjóðir hf. gefur 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. 30/2003. 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 slít sjóðs

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt, eða hann sameinaður öðrum sjóði eða sjóðsdeild nema að fyrir liggja 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 innleyst jafnskjótt og eignum sjóðsins hefur verið komið í verð.

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. 3 vikur 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 útgefina 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/fjarfestingar](http://www.islandsbanki.is/fjarfestingar) og einnig á vefsíðu Íslandssjóða, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is).

### ***Reglur um mat eigna***

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 792/2003. 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 Verðbréfabjónustu Íslandsbanka á Kirkjusandi 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 á vef Íslandsbanka hf. [www.islandsbanki.is/fjarfestingar](http://www.islandsbanki.is/fjarfestingar) og í Netbanka Íslandsbanka [www.islandsbanki.is](http://www.islandsbanki.is). Hlutdeildarskírteini eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, kl. 15:20, eru afgreiddar næsta virka dag (T+1). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að tveimur 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 deginum eftir að kaupin áttu sér stað, sama á við þegar selt er í sjóðnum.

### ***Flutningur á milli sjóða***

Flutningur milli sjóða fer eftir sömu reglum og gilda um tilhögun viðskipta. Veittur er 50% afsláttur af upphafsgjaldi þegar flutt er milli sjóða.

### ***Skráning á skipulegum verðbréfamarkaði***

Hlutdeildarskírteini Veltusafns eru ekki skráð í Kauphöll Íslands hf. (OMX Nordic Exchange á Íslandi).

### ***Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina***

Þóknun vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini fer eftir verðskrá Verðbréfabjónustu Íslandsbanka hverju sinni. Annars vegar eru almenn kjör og hins vegar sérkjör, sjá [töflu 1](#). Sérkjör eru í boði fyrir fjárfesta sem eiga samtals 5000 m.kr. eða meira í Veltusafni og í sjódsdeildum Verðbréfasjóða Íslandsbanka og Fjárfestingarsjóða Íslandsbanka, en almenn kjör eru fyrir fjárfesta sem eiga minna en 5000 m.kr. Fjárfestar sem fá sérkjör þurfa einnig að greiða sérstakt innlausnargjald (veltupóknun), sem dregst frá innlausnarfjárhæð. Verðskrá Verðbréfabjónustu Íslandsbanka kveður einnig á um að greiða skuli afgreiðslugjald vegna allra viðskipta með hlutdeildarskírteini sem er nú kr. 300.

**Tafla 1:**  
Upphafsgjald/Innlausnargjald.

Upphafsgjald: Almenn kjör Flokkur A  
Upphafsgjald: Sérkjör Flokkur B  
Innlausnargjald: Sérkjör Flokkur B

|           |       |       |       |
|-----------|-------|-------|-------|
| Veltusafn | 0,10% | 0,05% | 0,05% |
|-----------|-------|-------|-------|

### Veltuhlutfall

Veltuhlutfall verðbréfasafns felur í sér vísbendingu um viðskiptakostnað, og er það reiknað á eftirfarandi staðlaðan hátt:  
$$\text{Veltuhlutfall} = [(Samtala 1 - Samtala 2)/M] * 100$$

Velta sjóðs eða sjóðsdeildar skal reiknuð með eftirfarandi hætti:

Kaup verðbréfa = X, Sala verðbréfa = Y

Samtala 1 = Heildarvelta verðbréfa = X + Y

Verðmæti útgefina hlutdeildarskírteina = S, Verðmæti innleystra hlutdeildarskírteina = T

Samtala 2 = Heildarvelta hlutdeildarskírteina = S + T

Viðmiðun meðaltals hreinna heildareigna = M

Veltuhlutfall Veltusafns sbr. tilmæli Fjármálaeftirlitsins, mun ekki liggja fyrir fyrr en að liðnu einu reikningsári þar sem sjóðurinn var stofnaður á árinu 2008.

### Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörslufyrirtækis og annar kostnaður

Fyrir rekstur Veltusafns 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. Umsjónarlaun reiknast af meðalstöðu eigna, sjá töflu 2. Í sjóðnum eru almenn kjör og hins vegar sérkjör.

|                                 |                          |                      |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Tafla 2:</b><br>Umsjónarlaun | Almenn kjör<br>Flokkur A | Sérkjör<br>Flokkur B |
| Veltusafn                       | 0,4%                     | 0,3%                 |

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

Íslandssjóðir hf. hefur, í samræmi við ákvæði 18. gr. laga nr. 30/2003, samið við Íslandsbanka hf. um að sjá um hluta daglegum rekstri, annan en fjárfestingar. Fyrir þjónustu Íslandsbanka hf. greiða Íslandsbanka sjóðir hf. þóknun af þeim umsjónarlaunum sem innheimt hafa verið af sjóðnum.

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði C-liðs II. kafla laga nr. 30/2003 samið við Íslandsbanka banka hf. um að vera vörslufyrirtæki sjóðsins. Hlutverk vörslufyrirtækis er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóðsins og sinna eftirliti með starfsemi sjóðsins. Þóknun til vörslufyrirtækis er 0,0225% af verðbréfaeign sjóðsins. Ekki er tekin vörsluþóknun af innlánnum eða lausu fé sjóðsins.

## Íslandssjóðir hf.

Íslandssjóðir hf., kennitala 690694-2719, Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík, 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. 30/2003.

Íslandssjóðir hf., var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Félagið sér um daglegan rekstur Veltusafns, sbr. 17. og 18. grein laga um verðbréfasjóði nr. 30/2003, auk þess sér það um daglegan rekstur Verðbréfasjóða Íslandssjóða og Fjárfestingarsjóða Íslandssjóða og einnig sér félagið um fjárfestingar fyrir Íslandsbanki Asset Management S.A., sem er rekstrarfélag Íslandsbanka í Lúxemborg. Félagið er einnig með eignastýringu fyrir þriðja aðila. Hlutfélagins er 25 milljónir króna og hefur það allt verið greitt.

### Útvistuð verkefni

Á grundvelli 18. gr. laga um verðbréfasjóði nr. 30/2003 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 reikningshald, lögræðiþjónustu, innra eftirlit og áhættustýringu. Eignastýringarþjónusta Íslandsbanka mun sjá um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavini. Fjárhagssvið Íslandsbanka mun sjá um útreikning á innlausnarvirði og mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna, viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta.

Fjárhagssvið 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 Fjárhagssviðs Íslandsbanka, ef efni þeirra varðar þá þætti sem Íslandsbanki hefur tekið að sér, samkvæmt samningi við Íslandssjóði hf. Einnig sér Fjárhagssvið Íslandsbanka um að greiða umsjónarlaun og vörslubókun fyrir sjóðinn.

Þrátt fyrir að Íslandssjóðir hf. feli Íslandsbanka hf. hluta af verkefnum sínum skv. 17. gr. laga nr. 30/2003 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: Ársæll Valfells, kt. 301272-4569, viðskiptafræðingur og lektor við HÍ

Bolli Héðinsson, kt. 050254-3809, hagfræðingur

Erna Eiríksdóttir, kt. 110963-2039, viðskiptafræðingur

Steinunn Bjarnadóttir, kt. 050856-2169, forstöðumaður reksturs og innra eftirlits hjá Eignastýringu Íslandsbanka hf.

Varamenn: Anna Dóra Helgadóttir, kt. 060556-5699, lögfræðingur

Anna Hulda Óskarsdóttir, kt. 230668-4779, Sálfræðingur, MBA

Hjörleifur Pálsson, kt. 281163-4269, viðskiptafræðingur, löggildur endurskoðandi

Kristrún Auður Viðarsdóttir, kt. 180974-5639, sérfræðingur í viðskiptaþróun hjá Íslandsbanka hf.

Framkvæmdastjóri: Agla Elísabet Hendriksdóttir, kt. 300167-5869.

#### **Endurskoðendur Íslandssjóða hf.**

Endurskoðendur félagsins eru Deloitte hf., kt. 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogur.

## **Vörslufyrirtæki**

Samkvæmt 20. gr. laga nr. 30/2003 skal umsjá og varðveisla fjármálagerna verðbréfasjóðs falin vörslufyrirtæki sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Samkvæmt 21. gr. laganna geta meðal annars viðskiptabankar, sparisjóðir, lánaþyrntæki og verðbréfaþyrntæki hlotið viðurkenningu sem vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki Veltusafns er Íslandsbanki hf., kennitala 491008-0160, Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík. 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, 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, tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Íslandsbanki hf. er fjármálaþyrntæki 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 Veltusafns**

Sjóðurinn byggir starfsheimildir sínar á F-lið, II. kafla laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Lögin í heild sinni má nálgast hjá Íslandsbanka hf. Kirkjusandi, 155 Reykjavík eða hjá Íslandssjóðum hf. á sama stað eða á vef Alþingis [www.althingi.is](http://www.althingi.is). Til upplýsinga fyrir eigendum hlutdeildarskírteina sjóðsins eða væntanlegra eigenda, er II. kafla F um fjárfestingarheimildir að finna á blaðsíðum 14-15 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 verðbréfum vegna þess að sjóður fjárfestir í mörgum verðbréfum og dreifir þannig áhættunni.

Veltusafni 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 fjármálaþyrntæki 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 tímamarki 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

Íslandsbanka hf. og Veltusafn eiga ekki í málaferlum eða öðrum útistöðum sem gætu haft eða hafa nýlega haft áhrif á fjárhagsstöðu félagsins og sjóðsins.

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 Veltusafns.

# Markmið, fjárfestingarstefna, eignasamsetning, árangur og áhætta

## Veltusafn

### Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingum í innlánnum og víxlum fjármálastofnana ásamt víxlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í innlánnum og skammtímaverðbréfum fjármálastofnana og skuldabréfum eða víxlum útgefnum af ríkissjóði, svo sem ríkisbréfum, spariskírteinum, ríkisvíxlum eða skuldabréfum útgefnum af stofnunum ríkissjóðs, svo sem íbúðabréfum og húsbúðabréfum Íbúðalánasjóðs. Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 30/2003, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem hefur fengist með sölu hlutdeildarskírteina eða vegna sölu eigna sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 40. gr laga nr. 30/2003 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum skuldabréfum, þ.e. afleiðum, en að hámarki 10% af heildareignum.

Fjárfestingatakmarkanir: Sjóðnum óheimilt að taka lán til að fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsskjölum og skortselja fjármálagerninga.

### Eignir í samanburði við fjárfestingarstefnu

| Verðbréfaflokkur         | Eign, % *) | Viðmið % | Lágm., % | Hámark., % |
|--------------------------|------------|----------|----------|------------|
| Innlán fjármálastofnana  | 47         | 50       | 30       | 80         |
| Ríkisskuldabréf - víxlar | 51         | 40       | 10       | 100        |
| Sveitarfélög             | 0          | 5        | 0        | 20         |
| Víxlar fjármálastofnana  | 0          | 5        | 0        | 20         |
| Aðrar eignir             | 0          | 0        | 0        | 10         |
| Afleiður                 | 0          | 0        | 0        | 10         |

\* 5. janúar 2010

### Traust verðbréf

Á grundvelli 37. greinar laga nr. 30/2003 hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 100% eigna sinna í skuldabréfum útgefnum af ríkissjóði eða með ábyrgð hans, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í skuldabréfum og fjármálagerningum með ábyrgð íslenska ríkisins þ.m.t. útgefin verðbréf sveitarfélaga og stofnana sem hafa ábyrgð íslenska ríkisins.

### Áætlaður líftími

Áætlaður meðallíftími fjárfestinga Veltusafns er 0-1 ár.

### Aðferðarfræði

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

### Árangur

Ávöxtun sjóðsins reiknast út frá gengi sjóðsins og liggur fyrir í lok tímabils. Ávöxtun er m.a. háð þróun markaðsvaxta og verðbólgu. Þar sem um nýjan sjóð er að ræða liggja upplýsingar um fyrri árangur ekki fyrir.

### Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar öllum fjárfestum sem vilja ávaxta fé í skamman tíma. Meðaltími fjárfestinga sjóðsins getur verið á bilinu 0 til 1 ár. Stuttur meðaltími gerir það að verkum að gengi sjóðsins verður stöðugur en ella og að ólíklegt er að gengi hans lækki verulega sökum vaxtahækkunar. Ennfremur hefur hátt hlutfall innlána þau áhrif að gengið breytist lítið með sveiflum á markaði. Leitast er við að halda skuldaraáhættu í lágmarki þar sem eingöngu er fjárfest í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum eða skammtímaverðbréfum fjármálastofnana.

### 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 hlutdeildarskírteina eða afborgana af skuldabréfasafni eða 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 sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem skuldabréf eru keypt eða seld framvirkt. Með framvirkum samningi skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi skuldabréf á ákveðnu verði í framtíðinni. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta sem farið er yfir í kaflanum um áhættustig sjóðsins, hér að neðan. 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. 30/2003 er sjóðnum heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á raunvirði hverju sinni.

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

### 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 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 á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- c) **Vaxtaáhætta** – Verðbréfasjóður þar sem samsetning eigna er að stærstum hluta í skuldabréfum hefur í sér fölgna 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 fölginn 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 misserum hefur átt sér stað talsverð samþjöppun á markaði. Því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir og af þeim sökum getur verðmyndun á markaði orðið ógegnsæ og óvirkari en gerast myndi á stærri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur er margir og dreifðir.
- 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.
- i) **Verðbólguáhætta** – Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í verðtryggðum skuldabréfum. Verðtrygging skuldabréfaeignar sjóðsins lágmarkar þá áhættu sem fölginn er í hækkanði verðbólgu, en telja má að hættan á verðhjöðnun til lengri tíma sé óveruleg.

### Heildarkostnaðarhlutfall

Samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2004 skal reikna og birta heildarkostnaðarhlutfall (HKH) fyrir liðið reikningsár. HKH sjóðs jafngildir hlutfalli heildarrekrarkostnaðar af hreinni meðaleignastöðu. HKH skal staðfest af endurskoðanda sjóðs. Þar sem um nýjan sjóð er að ræða mun HKH sjóðsins ekki liggja fyrir, sbr. tilmæli Fjármálaeftirlitsins, fyrr en að liðnu einu reikningsári.

### Veltuhlutfall

Einnig skal veltuhlutfall sjóðs reiknað og birt sbr. tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2004, en þar sem um nýjan sjóð er að ræða mun veltuhlutfall ekki liggja fyrir fyrr en að einu reikningsári liðnu.

### Ýmsar upplýsingar

Sjóðurinn var stofnaður árið 2009.

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

### Skattlagning

Skattlagning hlutdeildarskírteina fer eftir lögum um tekjuskatt nr. 90/2003 og lögum um staðgreiðslu skatts af fjármagnstekjum, nr. 94/1996. Af jákvæðum mismuni söluverðs hlutdeildarskírteinis, að frádrægnu kaupverði og þóknun, reiknast 10% fjármagnstekjuskattur. Með lögum nr. 70/2009 var fjármagnstekjuskattur hækkaður tímabundið í 15%. Frekari skattlagning getur í ákveðnum tilvikum átt við einstaka fjárfesta, til dæmis erlenda. Um slíka skattlagningu fer eftir þeim lögum og reglum sem við eiga. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér faglegrar ráðgjafar og/eða upplýsinga um skattalegar afleiðingar þess að fjárfesta í sjóðnum.

# Reglur fyrir Veltusafn

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

### 1. grein

Sjóðurinn heitir **Veltusafn** og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er verðbréfasjóður og starfar skv. lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði 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 kunnngerðri fjárfestingastefnu.

## II. kafli: Markmið og fjárfestingarstefna

### 3. grein

#### Veltusafn - Markmið og fjárfestingarstefna

**Markmið** sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingum í innlánnum og víxlum fjármálastofnana ásamt víxlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

**Fjárfestingarstefna:** Eignir sjóðsins skulu ávaxtaðar í innlánnum og skammtímaverðbréfum fjármálastofnana og skuldabréfum eða víxlum útgefnum af ríkissjóði, svo sem ríkisbréfum, spariskirteinum, ríkisvíxlum eða skuldabréfum útgefnum af stofnunum ríkissjóðs, svo sem íbúðabréfum og húsbúðabréfum Íbúðalánasjóðs. Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 30/2003, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem hefur fengist með sölu hlutdeildarskírteina eða vegna sölu eigna sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 40. gr. laga nr. 30/2003 að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum skuldabréfum, þ.e. afleiðum, en að hámarki 10% af heildareignum.

**Fjárfestingatakmörkanir:** Sjóðnum óheimilt að taka lán til að fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsskjölum og skortselja fjármálagerninga.

#### Sundurliðun fjárfestingarheimilda

| Verðbréfaflokkur         | Viðmið, % | Lágm., % | Hám., % |
|--------------------------|-----------|----------|---------|
| Innlán fjármálastofnana  | 50        | 30       | 80      |
| Ríkisskuldabréf - víxlar | 40        | 10       | 100     |
| Sveitarfélög             | 5         | 0        | 20      |
| Víxlar fjármálastofnana  | 5         | 0        | 20      |
| Aðrar eignir             | 0         | 0        | 10      |
| Afleiður                 | 0         | 0        | 10      |

#### Traust verðbréf

Á grundvelli 37. greinar laga nr. 30/2003 hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 100% eigna sinna í skuldabréfum útgefnum af ríkissjóði eða með ábyrgð hans, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í skuldabréfum og fjármálagerningum með ábyrgð íslenska ríkisins þ.m.t. útgefin verðbréf sveitarfélaga og stofnana sem hafa ábyrgð íslenska ríkisins.

## 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 5000 m.kr. eða meira í Veltusafni og sjóðsdeildum Verðbréfasjóða Íslandsbanka og Fjárfestingarsjóða Íslandsbanka, en flokkur A er fyrir fjárfesta sem eiga minna en 5000 m.kr. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína, en umsónarlaun á flokki B eru lægri. 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>

<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:  
Hlutdeild flokks í eignum sjóðs =

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

$$\text{(einingar í flokki i * gengi sjóðs + einingar í flokki j * gengi sjóðs)}$$

Íslandssjóðir hf. gefur 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 30/2003.

#### 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 deginum eftir að kaupin áttu sér stað (T+1), sama á við þegar selt er í sjóðnum þ.e. (T+1). Viðskipti með Veltusafn eru á (T+1). Nánari upplýsingar um innlausn og innlausnartíma er að finna í útboðslýsingu.

#### 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 útgefinna 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 markaðs-aðstæðna. 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, markaðssetning

#### 8. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík er vörslufyrirtæki sjóðsins sbr. C-lið II. kafla laga nr. 30/2003 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, Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík, er rekstrarfélag sjóðsins skv. 27. gr. laga nr. 161/2002 sbr. B-lið II. kafla laga nr. 30/2003. Í því felast m.a. fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu og umsýsla, þ.e. útreikningur á innlausnarvirði, eftirlit, viðhald hlutaskrár o.fl.

Umsjónarlaun til Íslandssjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins er að hámarki ákveðinn hundraðshluti á ári og reiknast af meðalstöðu eigna samkvæmt eftirfarandi:

| Umsjónarlaun Veltusafns | Almenn kjör<br>Flokkur A | Sérkjör<br>Flokkur B |
|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| Veltusafn               | 0,4%                     | 0,3%                 |

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

#### 10. grein

Veltusafn er verðbréfasjóður samkvæmt 1. tl. 2. gr. sbr. II. kafla laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði 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 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 innlest jafnskjött og eignum sjóðsins hefur verið komið í verð.

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. 3 vikur 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 tilkynnar eigendum hlutdeildarskírteina með bréfi eða rafrænum hætti, auk þess sem þær skulu auglýstar opinberlega.

**VI. kafli: Upplýsingar**

13. grein

Íslandssjóðir hf. skal birta endurskoðaðan ársreikning og árshlutareikning fyrir félagið, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um Veltusafn í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma. Jafnframt skal gefa út útboðslýsingu og útdrátt úr útboðslýsingu 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.

Reykjavík, 19. apríl 2010

Stjórn Íslandssjóða hf.

\_\_\_\_\_  
Ársæll Valfells

\_\_\_\_\_  
Bollí Héðinsson

\_\_\_\_\_  
Erna Eiríksdóttir

\_\_\_\_\_  
Steinunn Bjarnadóttir

# Útdráttur úr lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.

## Úr kafla A: Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða

54. gr. Fjárfestingarheimildir.

Ákvæði II. kafla F um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða gilda um fjárfestingar fjárfestingarsjóða með eftirfarandi undantekningum:

1. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskríteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða án tillits til 3. tölul. 30. gr. Þó má heildarfjárfesting fjárfestingarsjóðs í öðrum sjóðum en verðbréfasjóðum og fjárfestingarsjóðum ekki fara yfir 20% af eignum fjárfestingarsjóðs.

2. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsskjölum án tillits til 1. mgr. 31. gr.

3. Ákvæði 35. gr. gilda ekki um fjárfestingarsjóði samkvæmt þessum kafla. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðs í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í einum útgefanda.

4. Ákvæði 2. mgr. 38. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði.

5. Ákvæði 2. mgr. 40. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði. Fjárfestingarsjóðum er heimilt að taka að láni allt að 25% af verðmæti eigna sjóðs.

6. Ákvæði 41. gr. gildir ekki um fjárfestingarsjóði. Metið hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem fjárfestingarsjóður á ekki í fórum sínum skal ekki nema meiru en 20% af endurmetnu innra virði sjóðsins. Skortsala á óskráðum verðbréfum er óheimil.

## II. kafli F: Fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

30. gr. Fjármálagæmingar og innlán.

Fjárfestingarheimildir samkvæmt þessum kafla taka til verðbréfasjóðs eða, sé hann deildaskiptur skv. 13. gr., til einstakra deilda hans. Verðbréfasjóði er eingöngu heimilt að binda fé sitt í:

1. Verðbréfum og peningamarkaðsskjölum sem skráð hafa verið, eða viðskipti eiga sér stað með, á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti. Með peningamarkaðsskjölum er í lögum þessum átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og ætíð er hægt að meta til verðs.

2. 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 einu ári frá útgáfu þeirra.

3. Hlutdeildarskríteinum verðbréfasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í skríteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sýni verðbréfasjóðir fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að sjóðirnir búi við sambærilegt eftirlit og verðbréfasjóðir, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærri yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd eigenda skríteina sé tryggt með sambærilegum hætti og í verðbréfasjóðum og gefin sé út ársskýrsla og árs hlutauppgjör 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 hlutdeildarskríteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskríteinum eða hlutabréfum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

4. Innlánum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sýni hann fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan Evrópska efnahagssvæðisins. Innlán samkvæmt þessum tölulíð verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.

5. Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti. 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.

6. 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 verðbréfasjóða í slíkum afleiðuvíðskiptum skulu lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega. Tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á raunvirði hverju sinni.

7. Peningamarkaðsskjölum sem víðskipti 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 öðrum verðbréfum og peningamarkaðsskjölum en þar getur.

Verðbréfasjóði er heimilt að eiga reiðufé eða auðseljanlegar eignir til skamms tíma. Slíkar eignir mega þó ekki vera hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

32. gr. Yfirtaka eigna og eðalmálar.

Verðbréfasjóði er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu. Eignirnar skulu seldar jafnskiótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan átján mánaða frá yfirtöku eignanna. Heimilt er þó að draga sölu lengur sé það augljóslega í þágu hagsmuna sjóðsins. Slíkan drátt á sölu skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu sem getur þá krafist sölu þeirra innan viðeigandi frests.

Verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta í eðalmálum eða heimildarskríteinum 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.

34. gr. Afleiðuvíðskipti.

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 tíma til að loka afleiðu.

Verðbréfasjóði er heimilt að eiga víðskipti með afleiður svo fremi sem undirliggjandi eignir séu undir þeim mörkum sem er 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 afleiðuvíðskiptum sínum í því formi sem Fjármálaeftirlitið ákveður.

35. gr. Hámark fjárfestingar í einum útgefanda.

Verðbréfasjóði er óheimilt að binda meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda, eða binda meira en 20% af eignum sínum í innlánum sama fjármálafyrirtækis.

Verðbréfasjóði er ekki heimilt að eiga víðskipti með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða við sama aðila þar sem mótaðilaáhætta af samningnum nemur meira en 5% af eignum sjóðsins. Þetta hlutfall hækkar í 10% ef mótaðili er fjármálafyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sem lýtur 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 lítið 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, peningamarkaðsskjölum, innlánum og afleiðusamningum utan skipulegra verðbréfamarkaða, samtals ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

Þrátt fyrir ákvæði 1. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum 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. Ekki skal tekið tillit til verðbréfa samkvæmt þessari málsgrein þegar fundin er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

Takmarkanir samkvæmt þessari grein má ekki leggja saman. Því er verðbréfasjóði óheimilt að binda meira en 35% af eignum sínum í verðbréfum, peningamarkaðsskjölum, innlánum eða afleiðum sama útgefanda. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari grein.

**36. gr. Vísitölusjóðir.**

Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta allt að 20% í hlutabréfum eða skuldabréfum sama útgefanda ef markmið fjárfestingarstefnu samkvæmt reglum sjóðsins er að líkja eftir tiltekinni hlutabréfa- eða skuldabréfavísitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, birt opinberlega og endurspegla viðkomandi markað með fullnægjandi hætti.

Fjármálaeftirlitið getur hækkað heimild skv. 1. mgr. í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölunni er meira en 20%. Fjárfesting yfir 20% er aðeins leyfð í einum útgefanda.<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup>Rgl. 331/2003.

**37. gr. Traust verðbréf.**

Fjármálaeftirlitið getur heimilað verðbréfasjóði að binda allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum 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 hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.

**38. gr. Fjárfestingar í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.**

Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta í öðrum verðbréfasjóðum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (sjóðasjóðir). Þó skal verðbréfasjóður ekki binda meira en 20% af eignum sínum í einstaka verðbréfasjóði eða sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í öðrum sjóðum en verðbréfasjóðum má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs.

**39. gr. Takmarkanir á eignasafni.**

Verðbréfasjóði er óheimilt að eignast meira en:

1. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi.
2. 10% af skuldaskjölum einstakra útgefenda verðbréfa.
3. 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.
4. 10% af peningamarkaðsskjölum einstakra útgefenda.

**40. gr. Lán og ábyrgðir.**

Verðbréfasjóði er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó heimildir skv. 30. gr.

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

**41. gr. Skortsala.**

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

**42. gr. Ráðstafanir til úrbóta.**

Fari fjárfesting verðbréfasjóðs fram úr leyfilegum mörkum samkvæmt lögum þessum skulu þegar gerðar ráðstafanir til úrbóta og skal lögmæltu hámarki í síðasta lagi náð innan sex mánaða. Fjármálaeftirlitið getur þó í einstökum tilvikum mælt fyrir um lengri frest enda sé það augljóslega í þágu eigenda hlutdeildarskírteina.