Fullgild rafræn undirskrift
KJARTAN SMÁRI HÖSKULDSSON
Kennitala: 220380-4169
2025-01-15 14:05:12 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgild rafræn undirskrift
SIGURÐUR BIRGIR STEFÁNSSON
Kennitala: 250247-4949
2025-01-15 14:06:01 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgild rafræn undirskrift
SYLVÍA KRISTÍN ÓLAFSDÓTTIR
Kennitala: 151280-4129
2025-01-15 14:09:45 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgild rafræn undirskrift
JENSÍNA KRISTÍN BÖÐVARSDÓTTIR
Kennitala: 190369-4049
2025-01-15 15:18:32 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgild rafræn undirskrift
KRISTJÁN BJÖRGVINSSON
Kennitala: 090664-3019
2025-01-15 15:54:25 GMT
Ástæða: Undirskrift

Íslandssjóðir

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

IS LAUSAFJÁRSAFN HS.

SÉRHÆFÐUR SJÓÐUR

FYRIR ALMENNA FJÁRFESTA

Útboðslýsing

Janúar 2025

Íslandssjóðir

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta....3
Upplýsingar um IS Lausafjársafn....4
- Heiti, stofndagur, varnarþing o.fl. 4
- Reglulegar skýrslur og reglur 4
- Skattareglur....4
- Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings....4
- Helstu einkenni hlutdeildarskírteina....4
- Innlausnarréttur og lausafjárstýring....5
- Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina....5
- Reglur um verðmat eigna....5
- Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini....5
- Þóknanir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina....6
- Umsjónarlaun til rekstraraðila, þóknun vörsluaðila og annar kostnaður....6

Íslandssjóðir hf. 7
- Starfskjarastefna Íslandssjóða - samantekt....7
- Útvistuð verkefni....8
- Forsvarsmenn Íslandssjóða 8
- Endurskoðendur Íslandssjóða og sjóðsins 8

Vörsluaðili....8
SFDR flokkun og samþætting sjálfbærniáhættu í fjárfestingarákvörðunartökuferli....9
Fjármögnunarviðskipti sjóðsins með verðbréf 10
Áhætta....11
- Almenn áhætta tengd sjóðnum 11
- Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum....11

Fyrri árangur sjóðsins og aðrar upplýsingar 13
- Fyrri árangur sjóðsins....13
- Fyrir hvern er sjóðurinn? 13
- Stefna um framkvæmd viðskiptafyrirmæla 13

Reglur fyrir IS Lausafjársafn....14
- I. KAFLI - Heiti, tegund, rekstrarform og deildaskipting 14
- II. KAFLI - Rekstraraðili 14
- III. KAFLI - Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingaraðferð 14
- IV. KAFLI - Vörsluaðili 15
- V. KAFLI - Þóknun rekstraraðila....15
- VI. KAFLI - Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn 15
- VII. KAFLI - Samruni, slit, breyting á reglum 16

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum **IS Lausafjársafns hs.** (hér eftir „IS Lausafjársafn“ eða „sjóðurinn“) 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 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.

Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og er útboðslýsing þessi unnin í samræmi við lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfða sjóða, sbr. einnig lög nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og reglugerð nr. 970/2021 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða og upplýsingagjöf. Einnig er tekið tillit til laga nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar og laga nr. 41/2023 um fjármögnunarviðskipti fyrir verðbréf. Útboðslýsingin er uppfærð a.m.k. einu sinni á ári.

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

Kópavogur, 15. janúar 2025

Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri

Stjórn Íslandssjóða hf.

Sylvía Kristín Ólafsdóttir

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B. Stefánsson

UPPLÝSINGAR UM IS LAUSAFJÁRSAFN

Heiti, stofndagur, varnarþing o.fl.

Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og heitir IS Lausafjársafn hs., kt. 490914-9860. Sjóðurinn er rekinn í formi hlutdeildarsjóðs og var stofnaður í september 2014. Sjóðurinn hefur staðfestu á Íslandi. Um sjóðinn gilda íslensk lög og er varnarþing sjóðsins í Reykjavík. Um viðurkenningu og fullnustu dóma milli ríkja gilda lög nr. 7/2011 um Lúganósamninginn um dómsvald og um viðurkenningu og fullnustu dóma í einkamálum.

Reglulegar skýrslur og reglur

Útboðslýsingin, lykilupplýsingaskjal fyrir fjárfesta, upplýsingablað, ársreikningar og árshlutareikningar eru aðgengileg á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is, og liggja jafnframt frammi á skrifstofu Íslandssjóða, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Reglur sjóðsins er að finna með útboðslýsingu þessari.

Fjárfestum í sjóðnum verður reglulega veittar upplýsingar um áhættusnið og aðrar upplýsingar skv. 3. tölul. 1. mgr. 47. gr. laga nr. 45/2020 sem hluti af ársreikningi eða í reglubundnum upplýsingablöðum sjóðsins til fjárfesta. Upplýsingar þessar eru veittar að lágmarki árlega.

Skattareglur

Um skattlagningu hagnaðar af hlutdeildarskírteinum gilda lög um tekjuskatt nr. 90/2003, lög um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur nr. 94/1996 ásamt lögum um staðgreiðslu opinberra gjalda nr. 45/1987. Íslandsbanki hf., 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. Reikningsár er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok mars hvert ár og árshlutareikningur fyrir lok ágúst ár hvert.

Helstu einkenni hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteinishafar eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína og eru hlutdeildarskírteinin staðfesting á tilkalli til eignarhlutdeildar, sbr. 79. gr. laga nr. 45/2020. Íslandssjóðir gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því. En óski eigandi ekki eftir útgáfu hlutdeildarskírteina fær hann í hendur skriflega kvittun fyrir eignarhlutdeild sinni í sjóðnum þar sem fram kemur kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum. Einingum í sjóðnum fylgir ekki atkvæðisréttur. Hlutdeildarskírteinishafar bera ekki persónulega ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Verðgildi einnar einingar í sjóðnum var 1.000 við stofnun. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun. Um við hverjar aðstæður megi ákveða að slíta sjóðnum og hvernig að því skuli staðið vísast til 11. gr. í reglum sjóðsins.

Sjóðurinn ber einn ábyrgð á skuldbindingum sínum. Til fullnustu skuldbindinga sjóðsins standa einungis eignir sjóðsins. Rekstraraðili og vörsluaðili sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum hans. Í bókhaldi og ársreikningum rekstraraðilans er eignum og skuldbindingum sjóðsins haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

Innlausnarréttur og lausafjárstýring

Íslandssjóðum er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu innlausnarvirði 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 ekki standa lengur yfir en nauðsyn krefur og skal tilkynnt Fjármálaeftirlitinu um leið og hlutdeildarskírteinishöfum og tekur gildi við þá tilkynningu. Frestun skal jafnframt auglýst opinberlega.

Lausafjárstýring sjóðsins er undir eftirliti áhættustýringar Íslandssjóða. Sjóðstjórum ber að tryggja að það sé nægt laust fé og auðseljanlegar eignir á hverjum tíma til að geta staðið við innlausnir. Sjóðnum er heimilt að binda eignir sínar í innlánum eða öðrum auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði sjóðsins er heildarmarkaðsvirði eigna að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleystra hlutdeildarskírteina.

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

Reglur um verðmat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði hans að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstraraðila undir eftirliti vörsluaðila og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Íslandssjóðir skulu halda skrá yfir mat eigna á hverjum tíma þar sem fram koma forsendur við mat á eignum. Starfrækt er verðmatsnefnd innan Íslandssjóða.

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 á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Einnig er hægt að eiga viðskipti og leggja fram pantanir í Netbanka Íslandsbanka www.islandsbanki.is eða í smáforriti Íslandsbanka (*e. app*). Hlutdeildarskírteini eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, kl. 15:00, eru afgreiddar að einum virkum degi liðnum (T+1). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að tveimur virkum dögum liðnum. Íslandssjóðum er þó heimilt að

afgreiða pantanir fyrr ef um mistök eða villu í kerfum er að ræða, að því skilyrði uppfylltu að afgreiðslan skaði ekki hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa sjóðsins.

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.

Sjóðurinn býður ekki upp á útgáfu hlutdeildarskírteina í formi rafbréfa og hlutdeildarskírteini eru ekki skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

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

Þóknanir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina

Ekki er tekið gjald við kaup eða sölu á sjóðnum.

Söluaðila sjóðsins er heimilt að innheimta afgreiðslugjald. Hámark afgreiðslugjalds sem söluaðila er heimilt að innheimta er 1.500 kr. og rennur það að fullu til söluaðila sjóðsins. Afgreiðslugjald skv. vaxta- og verðskrá Íslandsbanka er 1.000 kr. við útgáfu þessarar lýsingar.

Umsjónarlaun til rekstraraðila, þóknun vörsluaðila og annar kostnaður

Fyrir rekstur sjóðsins greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum umsjónarlaun sem eru ákveðinn hundraðshluti af eignum sjóðsins. Í rekstri sjóðsins felast m.a. eignastýring sjóðsins, áhættustýring, umsýsla, þ.e. bókhald og lögfræðiþjónusta, mat á verðmæti eigna, innra eftirlit, viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina, útgáfa og innlausn hlutdeildarskírteina, þjónusta við eigendur o.fl. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun sjóðsins eru 0,35%. Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega.

Íslandssjóðum er heimilt að gera skriflega samninga sem veita tilteknum lögaðilum sem fjárfesta í sjóðnum, s.s. lífeyrissjóðum og umsjónaraðilum séreignasparnaðar, afslátt af umsjónarlaunum sjóðsins.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í umsjónarlaunum og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Íslandssjóðir geta krafið sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfis, áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, endurskoðunar, aðkeyptrar lögfræðiþjónustu, kostnaðar við prentun útboðslýsinga, ársreikninga o.fl. en að hámarki 0,2% árlega. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins. Nýjustu upplýsingar um viðvarandi gjöld er að finna í lykilupplýsingum sjóðsins.

Íslandssjóðir hafa, í samræmi við ákvæði 29. gr. laga nr. 45/2020, samið við Íslandsbanka um sölu hlutdeildarskírteina og þjónustu við viðskiptavini. Einnig hafa Íslandssjóðir, í samræmi við ákvæði 32. gr. IV. kafla laga nr. 45/2020, samið við Íslandsbanka um að vera vörsluaðili sjóðsins. Hlutverk vörsluaðila er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóða. Fyrir þjónustuna greiða Íslandssjóðir þóknun.

Fyrir vörslu eigna sjóðsins skal sjóðurinn jafnframt greiða vörslugjöld til vörsluaðila skv. vaxta- og verðskrá verðbréfaþjónustu Íslandsbanka en að hámarki 0,1%. Sjóðurinn hefur samið um 25% afslátt af innlendri verðbréfaeign og er þóknunin við útgáfu þessarar lýsingar 0,03375%. Vörslugjöld eru reiknuð daglega inn í gengi sjóðsins. Ekki eru tekin vörslugjöld af innlánum eða lausu fé sjóðsins.

Annar kostnaður sem getur komið til er viðskiptakostnaður, miðlunarþóknanir og vextir. Sjóðurinn greiðir slíkan kostnað þegar hann fellur til. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins og skal að hámarki vera 0,3% á ári.

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

Íslandssjóðir, kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, eru með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021 og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða skv. lögum nr. 45/2020. Félagið er jafnframt með starfsleyfi fyrir eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf.

Íslandssjóðir voru upprunalega stofnaðir árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka. Félagið sér um daglegan rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta Íslandssjóða, sbr. 35. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og 70. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, nánar tiltekið verðbréfasjóðanna IS Veltusafn, IS Ríkissafn – ríkisskuldabréf og innlán, IS Ríkisskuldabréf meðallöng, IS Ríkisskuldabréf löng, IS Úrvalsvísitölusjóður, IS Heimssafn, IS Eignasafn og IS Eignasafn – Ríki og sjóðir og sérhæfðra sjóðanna fyrir almenna fjárfesta IS Lausafjársafn, IS Skuldabréfasafn, IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð, IS Sértryggð skuldabréf, IS Sértryggð skuldabréf VTR, IS Græn skuldabréf, IS Vaxtastefna, IS Hlutabréfasjóður, IS EQUUS Hlutabréf og IS Einkasöfn. Einnig reka Íslandssjóðir sérhæfða sjóði sem eingöngu má markaðssetja til fagfjárfesta.

Hlutafé félagsins er 25 milljónir króna og hefur það allt verið greitt.

Um eiginfjárgrunn Íslandssjóða gilda ákvæði 12. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og 15. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess er félagið með til staðar tilskilið eiginfjárgrunnsálag sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar. Endurskoðendur og Fjármálaeftirlitið hefur reglubundið eftirlit með að eiginfjárgrunnur uppfylli skilyrði laga. Eiginfjárhlutfall félagsins er birt í árs- og hálfsársreikningi hverju sinni.

Starfskjarastefna Íslandssjóða - samantekt

Íslandssjóðir hafa sett sér starfskjarastefnu sem miðar að því að tryggja að starfskjör starfsmanna samræmist og stuðli að traustri og skilvirkri áhættustýringu og hvetji ekki til áhættusækni sem er í ósamræmi við áhættusnið eða reglur þeirra sjóða sem Íslandssjóðir reka eða dragi úr möguleikum félagsins til að starfa með hagsmuni sjóða sem það rekur að leiðarljósi sem og hagsmuni eignasafna í stýringu félagsins. Áhætta tengd sjálfbærni er ekki undanskilin í því sambandi. Jafnframt að starfskjör starfsmanna samræmist viðskiptaáætlun, markmiðum, gildum og hagsmunum Íslandssjóða og sjóða sem félagið rekur og fjárfesta í þeim sjóðum og leiði ekki til hagsmunaárekstra. Íslandssjóðir leggja áherslu á að starfskjör stjórnenda og annarra starfsmanna séu samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi. Við ákvörðun um starfskjör skal fyrst og fremst horft til viðeigandi starfsreynslu, ábyrgðar samkvæmt starfslýsingu og árangurs. Gætt skal að viðurkenndum jafnréttissjónarmiðum. Samkvæmt stefnunni skal stjórnarmönnum greidd föst mánaðarleg þóknun í samræmi við ákvörðun aðalfundar félagsins. Starfskjör framkvæmdastjóra skulu vera samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi og ekki skal gera samning við framkvæmdastjóra sem felur í sér starfslokagreiðslur, umfram ákvæði ráðningarsamnings, kjarasamninga og skyldur samkvæmt lögum. Samningsbundinn uppsagnarfrestur framkvæmdastjóra skal ekki vera lengri en sex til tólf mánuðir. Íslandssjóðir skulu ekki gera samninga um kaupauka, þ.e. starfskjör sem eru skilgreind með árangri og eru ekki þáttur í föstum starfskjörum, þar sem endanleg fjárhæð liggur ekki fyrir með nákvæmum hætti fyrirfram. Ef stjórn félagsins hyggst taka upp kaupaukakerfi þarf áður að fá samþykki hluthafafundar. Ekki er til staðar kaupaukakerfi hjá Íslandssjóðum. Greint skal frá kjörum stjórnarmanna og framkvæmdastjóra í ársreikningi sjóða. Hjá Íslandssjóðum starfar starfskjaranefnd sem er skipuð a.m.k. tveimur mönnum. Hlutverk starfskjaranefndar er m.a. að vera leiðbeinandi fyrir stjórn og framkvæmdastjóra um starfskjör félagsins. Upplýsingar um nýjustu starfskjarastefnu Íslandssjóða og samsetningu starfskjaranefndar eru aðgengilegar á vef félagsins: www.islandssjodir.is/um-islandssjodi/stjorn-og-undirnefndir. Afrit af starfskjarastefnunni á pappír er aðgengileg fjárfestum án endurgjalds samkvæmt beiðni.

Útvistuð verkefni

Á grundvelli 29. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020 hafa Íslandssjóðir gert útvistunarsamninga við Íslandsbanka um að sjá um afmörkuð verkefni fyrir félagið, en nánar tiltekið er um að ræða verkefni skv. a., b., d., e., g., h., og i. liða 1. tölul. og 2. tölul. 2. mgr. 9. gr. laganna. Íslandsbanki sér m.a. um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavini. Fjármálasvið Íslandsbanka mun sjá um útreikning á innlausnarvirði og viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta.

Einnig sér Íslandsbanki um innheimtu umsjónarlauna og vörsluþóknunar fyrir sjóðinn. Svið Regluvörslu og Innri endurskoðunar Íslandsbanka sinnir jafnframt ákveðnum eftirlitsþáttum fyrir félagið á grundvelli útvistunarsamninga.

Íslandsbanki er fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfsemi til einstaklinga og fyrirtækja, lánveitingar og þjónusta við stærri fyrirtæki, eignafjármögnun, fjárfestingarþjónusta og fjárfestingarstarfsemi og eignastýring. Bankinn er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Íslandssjóðir eru í eigu Íslandsbanka. Hagsmunaárekstrar geta hugsanlega komið upp þegar fjármálafyrirtæki og/eða starfsmenn þess þjóna hagsmunum tveggja eða fleiri aðila og eru í aðstöðu til að láta einn aðila í betri aðstöðu á kostnað annars aðila. Í starfsemi fjármálafyrirtækja geta t.d. skapast kringumstæður þar sem hagsmunir viðskiptavinar, starfsmanna, fjármálafyrirtækisins eða sjóðs eru ekki þeir sömu. Íslandssjóðum er skylt að gera allar tiltækar ráðstafanir til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Íslandssjóða. Dregið er verulega úr hættu á hagsmunaárekstrum með greiningu hagsmunaárekstra og virku eftirliti. Þjónusta útvistunaraðila er yfirfarin reglulega með endurskoðun útvistunarsamninga.

Útvistun Íslandssjóða á verkefnum hefur ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð Íslandssjóða gagnvart sjóðnum eða fjárfestum hans.

Forsvarsmenn Íslandssjóða

Stjórnarmenn:	Jensína Kristín Böðvarsdóttir, kt. 190369-4049, BA í auglýsingafræði, MBA.
	Kristján Björgvinsson, kt. 090664-3019, viðskiptafræðingur, M.Sc. í fjármálum.
	Sigurður B. Stefánsson, kt. 250247-4949, Ph.D. í hagfræði.
	Sylvía Kristín Ólafsdóttir, kt. 151280-4129, BS í iðnaðarverkfræði, M.Sc. í aðgerðarannssóknum.
Varamenn:	Steinunn Bjarnadóttir, kt. 0508562169, rekstrarfræðingur.
	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 og sjóðsins

Endurskoðendur félagsins eru KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík. Skyldur endurskoðenda eru m.a. óháð endurskoðun árs- og árshlutareikninga og framkvæmd könnunaraðgerða í tengslum við reikningana.

VÖRSLUAÐILI

Samkvæmt 32. gr. laga nr. 45/2020 skal rekstraraðili tryggja að fyrir sérhvern sérhæfðan sjóð sem hann rekur sé skipaður einn vörsluaðili. Samkvæmt 33. gr. laganna geta meðal annars lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörsluaðili. Vörsluaðili sjóðsins er Íslandsbanki, kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Íslandsbanki er

fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfsemi til einstaklinga og fyrirtækja, lánveitingar og þjónusta við stærri fyrirtæki, eignafjármögnun, fjárfestingarþjónusta og fjárfestingarstarfsemi og eignastýring. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða. og samþykki Fjármálaeftirlitsins.

Skyldur vörsluaðila felast m.a. í því að vakta sjóðstreymi sjóðs, tryggja að allir fjármunir séu lagðir inn á reikninga sjóðsins, varðveita alla fjármálagerninga sjóðs, tryggja aðgreiningu á varðveislu fjármálagerninga sjóðsins frá öðrum og að vörslureikningar séu í nafni sjóðsins svo að ávallt sé unnt að auðkenna að fjármálagerningar tilheyri sjóðnum. Jafnframt ber vörsluaðila að tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fari samkvæmt lögum og reglum sjóðs, framfylgja fyrirmælum rekstraraðila nema þau séu í andstöðu við lög og reglur sjóðsins, tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka og að tekjur sjóðs séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Vörsluaðili ber ábyrgð gagnvart sjóðnum og fjárfestum hans á því þegar fjármálagerningur í vörslu hans glatast. Vörsluaðili ber jafnframt ábyrgð á öðru tjóni sem hann af ásetningi eða af gáleysi veldur sjóðnum eða fjárfestum hans við framfylgd verkefna sinna. Beri vörsluaðili bótaábyrgð gagnvart fjárfesti í sjóðnum getur bótakröfu fjárfestis verið beint að vörsluaðila af hálfu sjóðsins eða rekstraraðila fyrir hans hönd.

Vörsluaðila er óheimilt að sinna verkefnum sem kunna að valda hagsmunaárekstrum á milli hans, sjóðsins, eigenda hlutdeildarskírteina eða Íslandssjóða nema vörsluaðili hafi með tilhlýðilegum hætti aðskilið framkvæmd og ábyrgð vörsluverkefna sinna frá öðrum verkefnum sem kunna að valda hagsmunaárekstrum og að þeir mögulegu hagsmunaárekstrar séu greindir og vaktaðir og fjárfestar upplýstir um þá.

SFDR FLOKKUN OG SAMÞÆTTING SJÁLFBÆRNIÁHÆTTU Í FJÁRFESTINGARÁKVÖRÐUNARTÖKUFERLI

Sjóðurinn er flokkaður sem 6. gr. sjóður samkvæmt reglugerð ESB nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (hér eftir „SFDR“), sbr. lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar.

Fjárfestingar sjóðsins taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Sjóðurinn tekur að svo stöddu ekki tillit til neikvæðra áhrifa af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti. Ástæða þess er að sjóðurinn er hvorki með sjálfbæra fjárfestingu sem sérstakt fjárfestingarmarkmið né sérstakt markmið um að efla umhverfis- eða félagslega þætti. Íslandssjóðir munu endurmeta árlega hvort sjóðurinn skuli taka tillit til neikvæðra áhrifa af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti.

Sjálfbærniáhætta er samþættuð í fjárfestingarákvörðunarferli sjóðsins samhliða hefðbundinni fjárfestingaráhættu (s.s. markaðsáhættu, seljanleikaáhættu, vaxtaáhættu eða lausafjáráhættu) og er hluti af heildstæðu áhættumati vegna fjárfestinga. Sjálfbærniáhætta getur haft veruleg áhrif á hefðbundna fjárfestingaráhættu og þar með verið mikilvægur þáttur af fjárfestingaráhættunni. Vægi sjálfbærniáhættu, eitt og sér, getur þó verið slíkt að það myndi ekki koma í veg fyrir tiltekna fjárfestingu en getur skipt máli við ákvörðun á heildaráhættumati og þýðingu þess. Sjóðurinn fylgir auk þess stefnu Íslandssjóða um ábyrgar fjárfestingar og tekið er tillit til umhverfisþátta, félagslegra þátta og stjórnarhátta þegar tekin er ákvörðun um fjárfestingar. Stefna Íslandssjóða um hvernig sjálfbærniáhætta fellur inn í fjárfestingarákvörðunarferli og stefna Íslandssjóða um ábyrgar fjárfestingar eru aðgengilegar á heimasíðu Íslandssjóða á eftirfarandi slóð: https://www.islandssjodir.is/um-islandssjodi/abyrgar-fjarfestingar/

FJÁRMÖGNUNARVIÐSKIPTI SJÓÐSINS MEÐ VERÐBRÉF

Sjóðurinn hefur heimild fyrir fjármögnunarviðskiptum með verðbréf í skilningi laga nr. 41/2023, sbr. reglugerð (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og um endurnotkun.

Sú tegund fjármögnunarviðskipta sem sjóðurinn mun notast við er „sala/endurkaup“ sem felur í sér að sjóðurinn selur verðbréf og samþykkir, eftir því sem við á, að kaupa aftur verðbréf sömu gerðar á tilgreindu verði á ákveðnum degi síðar, sbr. 8. liður og 11. liður 3. gr. reglugerðar (ESB) 2015/2365. Sjóðnum er ekki heimilt að vera mótaðili í fjármögnunarviðskiptum sem felur í sér „kaup/endursala“ samkvæmt framangreindum ákvæðum. Sjóðurinn tekur því ekki við eignum eða veðtryggingum vegna fjármögnunarviðskipta með verðbréf og stundar þar með ekki endurnotkun veðtrygginga.

Fjármögnunarviðskipti sjóðsins eru hluti af fjárfestingaraðferðum hans og beitt í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins með því að tryggja aðgang að lausafé komi til verulegra og/eða óvæntra innlausna. Fjármögnunarviðskiptin veita sjóðastýringunni aukna valkosti til að bregðast við innlausnum með þeim aðferðum sem taldar eru til hagsbóta fyrir sjóðinn og hlutdeildarskírteinishafa hans hverju sinni.

Tegundir eigna í eigu sjóðsins sem geta fallið undir fjármögnunarviðskipti eru skuldabréf sem uppfylla skilyrði til að teljast hæfar tryggingar í viðskiptum við Seðlabanka Íslands, sbr. reglur nr. 1200/2019 um viðskipti fjármálafyrirtækja við Seðlabanka Íslands, s.s. verðbréf og víxlar gefnir út af ríkissjóði eða með ábyrgð hans og sértryggð skuldabréf. Hámarkshlutfall eigna í stýringu sjóðsins sem geta fallið undir fjármögnunarviðskipti er 25%. Vænt hlutfall eigna í stýringu sjóðsins sem mun falla undir hvert tilvik er á bilinu 5-10%.

Viðmiðanir sem beitt er við val á mótaðilum eru að hann sé fjármálafyrirtæki á Íslandi með starfsleyfi samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Jafnframt þarf mótaðilinn að vera með viðunandi lánshæfiseinkunn frá erlendu lánshæfismatsfyrirtæki, s.s. Moody‘s Investor Service og S&P Global Ratings. Sjóðurinn hefur gert samning við Íslandsbanka hf. um að vera mótaðili hans í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf.

Almennt mun sjóðurinn ekki leggja fram veðtryggingar til mótaðila vegna fjármögnunarviðskiptanna heldur mun mótaðilinn nota frádrag (e. haircut) frá viðmunarverði þeirra verðbréfa sem eru andlag fjármögnunarviðskiptanna. Mótaðilinn getur þó sett fram þá kröfu að lagðar séu fram tryggingar af hálfu sjóðsins en samþykktar veðtryggingar eru reiðufé, verðbréf og peningamarkaðsgerningar í skilningi laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga. Sjóðurinn mun eðli máls samkvæmt eingöngu leggja fram eignir sem veðtryggingu sem fjárfest hefur verið í samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins. Því væri aðallega um að ræða framseljanleg og skráð verðbréf innlendra útgefenda s.s. ríkissjóðs Íslands og fjármálafyrirtækja. Líftími eigna sjóðsins er stuttur og þar með væru framlagðar veðtryggingar með stuttan líftíma og almennt taldar með mikinn seljanleika.

Fjármögnunarviðskipti sjóðsins með verðbréf geta falið í sér áhættu. Þar sem sjóðurinn notar fjármögnunarviðskiptin í þeim tilgangi að tryggja aðgang að lausafé en ekki til að uppfylla fjárfestingarmarkmið eða til að auka ávöxtun þá takmarkar það verulega áhættuna og ekki til þess fallið að auka almennt áhættusnið sjóðsins, heldur draga úr lausafjáráhættu hans. Megináhætta sjóðsins vegna fjármögnunarviðskipta með verðbréf er mótaðilaáhætta, þ.e. hættan á tapi sjóðsins sökum þess að mótaðili viðskipta stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör viðskiptanna á sér stað. Að öðru leyti vísast til umfjöllunar um áhættuþætti sjóðsins í kaflanum Áhætta.

Allur hagnaður sem leiðir af fjármögnunarviðskiptum sjóðsins með verðbréf rennur beint til sjóðsins og sjóðurinn ber einn allan kostnað og gjöld sem leiða af fjármögnunarviðskiptunum.

Í hálfsárs- og ársskýrslum sjóðsins verður regluleg upplýsingagjöf um notkun sjóðsins á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf.

ÁHÆTTA

Almenn áhætta tengd sjóðnum

Sjóðurinn leitast við að dreifa fjárfestingum sínum þannig að það dragi úr sveiflum á gengi sjóðsins vegna markaðsaðstæðna. Fjárfesting í sjóðnum felur í sér áhættu. Gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Einnig er gengi og ávöxtun sjóðsins háð þróun markaðsvaxta, 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 sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta, þannig getur eignarhlutdeild í sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir þróun á markaðsverði þeirra fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í. Áhættustig sjóðsins er birt í lykilupplýsingaskjali sjóðsins.

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 / lausafjáráhætta –** Ávallt er fyrir hendi sú áhætta að ekki sé unnt að selja fjármálagerning þegar nauðsynlegt er að selja til að mæta innlausnum eða til að bregðast við breyttum aðstæðum á markaði. Áhættan felst í því að markaðurinn hvorki kaupir né selur það magn fjármálagerninga á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.

c) **Vaxtaáhætta –** Þar sem samsetning eigna er að hluta í skuldabréfum felur það í sér vaxtaáhættu þar sem breytingar á vöxtum hafa áhrif á verðmyndun skuldabréfa. Hækki vextir á markaði, lækkar að jafnaði verð skuldabréfa á markaði.

d) **Greiðsluáhætta –** Sú áhætta að útgefandi verðbréfa eða mótaðili greiðir ekki á gjalddaga eða á lokadegi innláns.

e) **Uppgjörsáhætta –** Sú áhætta að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki upp með sama hætti og vænst var til, vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.

f) **Vörsluáhætta –** Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.

g) **Áhætta tengd smæð markaðar –** Íslenskur verðbréfamarkaður er smár í sniðum og á síðustu 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 sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

i) **Verðbólguáhætta –** Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í verðtryggðum skuldabréfum. Verðtrygging skuldabréfaeignar sjóðsins lágmarkar þá áhættu sem fólgin er í hækkandi verðbólgu, en telja má að hættan á verðhjöðnun til lengri tíma sé óveruleg.

j) **Mótaðilaáhætta** – Hættan á tapi sjóðsins sökum þess að mótaðili viðskipta stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör sjóðstreymis viðskiptanna á sér stað. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum og gera samninga um endurhverf verðbréfaviðskipti og er hætta á því að gagnaðili fjármálagernings uppfylli ekki ákvæði hans.

k) **Áhætta tengd innlánum -** Verulegur hluti eigna sjóðsins er ávallt í innlánum lánastofna, eins eða fleiri, og veltur greiðsla innlána á greiðslugetu viðkomandi lánastofnunar. Sú áhætta er fyrir hendi að lánastofnun þar sem sjóðurinn hefur fjárfest í innlánum geti ekki greitt þau að fullu til baka sem myndi valda sjóðnum og fjárfestum hans tjóni með lækkun á virði hlutdeildarskírteina. Sjóðurinn getur fjárfest bæði í óbundnum og bundnum innlánum en meiri áhætta fylgir almennt fjárfestingu í bundnum innlánum. Þá er vakin athygli á að innstæður sjóðsins njóta ekki tryggingarverndar samkvæmt lögum nr. 98/1999 um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta.

l) **Áhætta tengd notkun afleiðna** - Sjóðnum er heimilt að nota afleiður í þeim tilgangi að ná fram skilvirki stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu hans. Notkun afleiðna þarf ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Helstu tegundir afleiðna sem sjóðnum er heimilt að nota eru framvirkir samningar, þar sem fjármálagerningar eru keyptir eða seldir framvirkt. Með framvirkum samningi skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi eign á ákveðnu verði í framtíðinni. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta sem farið er yfir hér að framan. Afleiður verða eingöngu notaðar til að draga úr lausafjáráhættu sjóðsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Tekið er mið af áhættu eignasafns sjóðsins í heild sinni þ.e. brúttó.

m) **Áhætta tengd fjármögnunarviðskiptum með verðbréf** – Sjóðnum er heimilt að gera samninga um endurhverf verðbréfaviðskipti sem fela í sér „sölu/endurkaup“ í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu hans. Notkun slíkra samninga þarf ávallt að vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Með slíkum viðskiptum er átt við viðskipti þar sem mótaðili selur verðbréf, í tengslum við eignarrétt á verðbréfum, og samþykkir, eftir því sem við á, að kaupa aftur verðbréf sömu gerðar á tilgreindu verði á ákveðnum degi síðar, og er hér um að ræða sölu/endurkaup fyrir mótaðilann sem selur þau. Slíkir samningar verða eingöngu notaðir til að draga úr lausafjáráhættu sjóðsins. Sú áhætta er fyrir hendi að mótaðili sjóðsins í endurhverfum verðbréfaviðskiptum geti ekki staðið við skuldbindingar sínar.

n) **Áhætta tengd sjálfbærni (sjálfbærniáhætta)** - Atburður eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnarhátta (UFS) sem gæti, ef hann gerist, haft raunveruleg eða hugsanlega veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingarinnar. Þó að sjálfbærniáhætta sé kortlögð, afmörkuð og vöktuð í fjárfestingarferlinu geta fjölmargir þættir haft áhrif á bæði líkur og áhrif sjálfbærniáhættu á ávöxtun sjóðs eða eignasafns, til dæmis getur:

- Sjálfbærniáhætta oft verið flókin, þverfagleg og samtengd og því getur verið erfitt að meta áhættuna í heild sinni.
- Verið erfitt að mæla sjálfbærniáhættu og er áhættan í eðli sínu til langtíma, og líkurnar á að hún raungerist er m.a. háð fjárfestingartíma. Sjálfbærniáhætta, svo sem áhætta vegna loftlagsbreytinga, pólitískra aðgerða, samfélagslegra væntinga, eftirspurnar neytenda eða tækniþróunar, verið knúin áfram af þróun á heimsvísu og er því bæði stór að umfangi og stærðargráðu eða getur gerst á ófyrirséðum hraða, sem endurspeglast kannski ekki að fullu þegar fjárfestingarákvarðanir eru teknar.
- Skortur á UFS stöðluðum gögnum leitt af sér erfiðleika við að kortleggja alla sjálfbærniáhættu eða að fjárfestingarákvarðanir geti byggst á röngum forsendum vegna gagnaskorts.
- Áhættumat á sjálfbærni verið ónákvæmt, sem getur valdið því að sjóður kaupir fjárfestingar sem eru útsettar fyrir meiri sjálfbærniáhættu en búist var við, eða missir af fjárfestingartækifærum eða kaupir/selur fjárfestingar á óákjósanlegum tíma.

- Útilokun tiltekinna geira eða fjármálagerninga dregið úr sjálfbærniáhættu sjóðsins, en aftur á móti geta slíkar útilokanir aukið samþjöppunarhættu í sjóðnum sem getur leitt til meiri sveiflna og aukinni hættu á tapi.

FYRRI ÁRANGUR SJÓÐSINS OG AÐRAR UPPLÝSINGAR

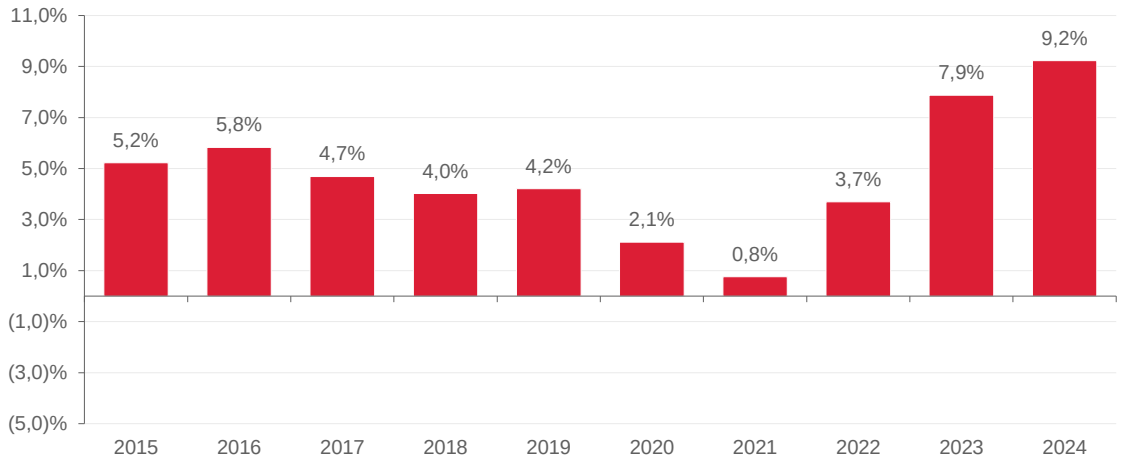
Fyrri árangur sjóðsins

Fyrri árangur er ekki áreiðanleg vísbending um árangur í framtíðinni. Markaðir gætu átt eftir að þróast með allt öðrum hætti í framtíðinni.

Súluritið að neðan sýnir árangur sjóðsins (hagnað/tap) í prósentum á ári síðustu 10 ár. Það getur hjálpað þér að meta hvernig sjóðnum hefur áður verið stjórnað.

Árangur er sýndur eftir að viðvarandi gjöld hafa verið dregin frá. Sérhver inn- og útgöngugjöld eru undanskilin frá útreikningnum.

Sjóðurinn var stofnaður í september 2014.



Nafnávöxtun sjóðsins á síðastliðnum 10 árum

Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í skamman tíma. Áætlaður meðallíftími eignasafns sjóðsins er 1-180 dagar. Stuttur meðaltími gerir það að verkum að gengi sjóðsins verður stöðugra en ella og að ólíklegt er að gengi hans sveiflist verulega sökum vaxtabreytinga. Enn fremur hefur hátt hlutfall bundinna innlána þau áhrif að gengið breytist lítið með sveiflum á markaði. Upplýsingar um áhættustig sjóðsins er birt í lykilupplýsingaskjali sjóðsins. Upplýsingar um eignasamsetningu sjóðsins hverju sinni er að finna í upplýsingablaði sjóðsins.

Stefna um framkvæmd viðskiptafyrirmæla

Íslandssjóðir hafa sett sér stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla sjóða í rekstri félagsins. Í stefnunni er að finna lista yfir aðila sem koma má pöntunum til. Stefnan er aðgengileg fjárfestum á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is. Sjóðir í rekstri Íslandssjóða nýta sér ekki þjónustu miðlara í skilningi 21. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 45/2020.

REGLUR FYRIR IS LAUSAFJÁRSAFN

I. KAFLI - Heiti, tegund, rekstrarform og deildaskipting

1. grein

Sjóðurinn heitir **IS Lausafjársafn hs., kt. 490914-9860,** og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og starfar skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og sækir fjárfestingarheimildir í X. kafla fyrrnefndra laga. Sjóðurinn er rekinn í formi hlutdeildarsjóðs.

II. KAFLI - Rekstraraðili

2. grein

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstraraðili sjóðsins skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Ekki verður skipt um rekstraraðila nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands á breytingum reglna sjóðsins þess efnis og svo framarlega sem að nýr rekstraraðili sjóðsins sé með starfsleyfi sem slíkur í skilningi laga nr. 45/2020. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinishöfum ef breyting verður á rekstraraðila sjóðsins í samræmi við 12. gr. reglna þessara.

III. KAFLI – Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingaraðferð

3. grein

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri ávöxtun með fjárfestingum á Íslandi í bundnum innlánum lánastofnana, skuldabréfum, víxlum og öðrum stuttum fjármálagerningum, s.s. peningamarkaðsgerningum, útgefnum af fjármálafyrirtækjum og íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Bundin innlán verða að vera endurgreiðanleg að kröfu sjóðsins innan 12 mánaða. Ekki er takmörkun á eftirstöðvartíma einstakra fjárfestinga sjóðsins í skuldabréfum, víxlum og öðrum stuttum fjármálagerningum en meðallíftími eigna sjóðsins er áætlaður 1-180 dagar. Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar.

Fjárfestingarstefna og aðferð: Fjárfestingar sjóðsins eru takmarkaðar við eftirfarandi heimildir samkvæmt ákvæðum laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og sundurliðun fjárfestinga samkvæmt neðan greindri töflu.

1. Innlán hjá innlendum lánastofnunum, sbr. 3. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, sem eru bundin í allt að 12 mánuði. Sjóðurinn getur því ekki tekið út fjármunina hvenær sem er.
2. Framseljanleg skuldabréf, víxlar og peningamarkaðsgerningar, sbr. 1. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, sem gefin eru út af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess og innlendum fjármálafyrirtækjum.
3. Um hámörk á framangreindar tegundir fjárfestinga sjóðsins til að lágmarka mótaðilahættu í varfærnisskyni gilda ákvæði 93. gr. og 94. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðnum er heimilt, sbr. 90. gr. laga nr. 45/2020, að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Jafnframt er sjóðnum heimilt, sbr. 2. mgr. 95. gr. laganna, að taka skammtímalán til að mæta innlausnum. Slík lán mega ekki nema meira en 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Sjóðnum er óheimilt að taka önnur lán til að fjárfesta í fjármálagerningum og óheimilt að skortselja fjármálagerninga.

Afleiður og aðrar fjárfestingaraðferðir. Sjóðnum er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum, í formi afleiðna, verðbréfalánum og samningum um endurhverf verðbréfaviðskipti, í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins, sbr. 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Sjóðnum er heimilt að binda allt að 25% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða, þó aldrei meira en 10% við sama aðila sbr. 3. tl. 1 mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020. Fjárfestingaraðferðirnar verða einungis nýttar til að draga úr lausafjáráhættu sjóðsins og því þykir ekki ástæða til þess að sundurliða sérstaklega heimildir vegna þeirra.

Traust verðbréf. Á grundvelli 6. mgr. 93. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 60% eigna sinna í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem íslenska ríkið gefur út eða ábyrgist, enda talið að það samrýmist hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Fjárfestingar sjóðsins samkvæmt þessari heimild 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 sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda:

Eignaflokkar	Lágmark %	Hámark %
Bundin innlán lánastofnana	40	100
Skuldabréf, víxlar og aðrir stuttir fjármálagerningar íslenska ríkisins (eða með ábyrgð þess)	0	60
Skuldabréf, víxlar og aðrir stuttir fjármálagerningar innlendra fjármálafyrirtækja	0	50

IV. KAFLI - Vörsluaðili

4. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er vörsluaðili sjóðsins sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020 og sér um varðveislu og umsjá fjármálagerninga sjóðsins samkvæmt samningi. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf.

V. KAFLI - Þóknun rekstraraðila

5. grein

Umsjónarlaun til Íslandssjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins er að hámarki ákveðinn hundraðshluti á ári og reiknast af meðalstöðu eigna. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun til Íslandssjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins er 0,35% á ári og eru innheimt mánaðarlega.

Íslandssjóðum er heimilt að gera skriflega samninga sem veita tilteknum lögaðilum sem fjárfesta í sjóðnum, s.s. lífeyrissjóðum og umsjónaraðilum séreignasparnaðar, afslátt af umsjónarlaunum sjóðsins.

VI. KAFLI - Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn

6. grein

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína í sjóðnum.

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til eignarhlutdeildar, sbr. 1. og 2. mgr. 74. gr. laga nr. 45/2020.

7. grein

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini sjóðsins að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu innlausnarvirði 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. Hún skal tilkynnt Fjármálaeftirlitinu um leið og hlutdeildarskírteinishöfum og tekur gildi við þá tilkynningu. Frestun skal jafnframt auglýst opinberlega á heimasíðu Íslandssjóða. Að öðru leyti gilda ákvæði 2. mgr. og 3. mgr. 87. gr. laga nr. 45/2020 um frestun innlausnar.

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. Uppgjör viðskipta með IS Lausafjársafn eru á (T+1). Nánari upplýsingar um innlausn og innlausnartíma er að finna í útboðslýsingu.

8. grein

Sjóðurinn er vaxtarsjóður, þ.e. ekki arðgreiðslusjóður. Tekjur af sjóðnum verða endurfjárfestar og endurspeglast í verði hlutdeildarskírteina.

9. grein

Innlausnarvirði sjóðsins er heildarmarkaðsvirði eigna að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleystra hlutdeildarskírteina.

VII. KAFLI - Samruni, slit, breyting á reglum

10. grein

Sjóður verður ekki sameinaður öðrum sérhæfum sjóði fyrir almenna fjárfesta nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun. Samrunar eru aðeins heimilir að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Um samruna sjóðsins gildir ákvæði 84. gr. laga nr. 45/2020. Upplýsingagjöf og innlausnarheimild hlutdeildarskírteinishafa vegna samruna skal vera hin sama og gildir um verðbréfasjóði samkvæmt lögum um verðbréfasjóði.

Við sameiningu sjóðsins við annan sjóð skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá hlutdeild í sameinuðum sjóði í hlutfalli við eign sína og eigendum tilkynnt um sameininguna. Eigendur hlutdeildarskírteina skulu þó hafa a.m.k. 30 daga frá því að slík tilkynning hefur verið send, til að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum sjóðsins, áður en hlutdeildarskírteini í sameinuðum sjóði eru gefin út. Hlutdeildarskírteini samrunasjóðs og yfirtökusjóðs skulu innleyst að kröfu eigenda samkvæmt reglum sjóðanna án annars gjalds en þess sem sjóðurinn heldur eftir til að standa undir kostnaði við sölu eigna. Eigendum hlutdeildarskírteina er heimilt að óska eftir því að skipta hlutdeildarskírteinum sínum í hlutdeildarskírteini í öðrum verðbréfa- eða sérhæfðum sjóð fyrir almenna fjárfesta með sambærilega fjárfestingarstefnu sem er stjórnað af Íslandssjóðum. Innlausnarskyldan og rétturinn til að skipta hlutdeildarskírteinum í hlutdeildarskírteini í öðrum sjóði tekur gildi þegar hlutdeildarskírteinishafar hafa fengið fullnægjandi upplýsingar um samrunann og gildir þar til fimm virkum dögum fyrir viðmiðunardag við útreikning á skiptihlutfalli samrunans.

11. grein

Sjóðnum verður ekki slitið nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. á breytingum reglna sjóðsins þess efnis. Komi til slita sjóðsins skal koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda hluta í eigu þeirra. Íslandssjóðum er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa á sanngjarnan hátt (*e. in kind*). Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn vörsluaðila til vörslu.

Tilkynna skal um slit sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis eða með rafrænum hætti. Einnig er heimilt að birta tilkynninguna í dagblöðum og á vefsíðu Íslandssjóða. Tilkynning skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og fyrirhugaða dagsetningu gildistöku slitanna. Tilkynna skal um slit sjóðsins til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands í samræmi við 5. mgr. 17. gr. laga nr. 45/2020.

12. grein

Stjórn Íslandssjóða hf. setur reglur þessar og getur breytt þeim á lögmætum stjórnarfundi ef meirihluti stjórnarmanna er samþykkur. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast gildi að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Breytingarnar skulu tilkynntar eigendum með bréfi eða með rafrænum hætti.

Kópavogur, 15. janúar 2025

Stjórn Íslandssjóða hf.

Sylvía Kristín Ólafsdóttir

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B. Stefánsson