

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

VERÐBRÉFASJÓÐIR ÍSLANDSSJÓÐA

Útboðslýsing

IS Ríkisskuldabréf meðallöng hs.

IS Ríkisskuldabréf löng hs.

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn hs.

IS Heimssafn hs.

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta	4
Upplýsingar um sjóðinn	5
Heiti, stofndagur, deildaskipting	5
Reglulegar skýrslur og reglur	5
Skattareglur.....	5
Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings.....	5
Helstu einkenni hlutdeildarskírteina	5
Ráðstöfun tekna.....	6
Innlausnarréttur og lausafjárstýring.....	6
Virði hlutdeildarskírteina.....	6
Reglur um verðmat eigna.....	6
Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini.....	6
Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina	7
Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörsluaðila og annar kostnaður	7
Íslandssjóðir hf.....	8
Starfskjarastefna Íslandssjóða - samantekt.....	9
Útvistuð verkefni	9
Forsvarsmenn Íslandssjóða	10
Endurskoðendur Íslandssjóða og sjóðanna	10
Vörsluaðili.....	10
SFDR flokkun og samþætting sjálfbærniáhættu í fjárfestingarákvörðunartökufæri	11
Áhætta.....	11
Almenn áhætta tengd IS Ríkisskuldabréf meðallöng og IS Ríkisskuldabréf löng	11
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í IS Ríkisskuldabréf meðallöng og IS Ríkisskuldabréf löng	12
Almenn áhætta tengd IS Úrvalsvísitölusjóðurinn.....	14
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	14
Almenn áhætta tengd IS Heimssafn	16
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í IS Heimssafn	16
Árangur sjóðanna og aðrar upplýsingar.....	19
Fyrri árangur IS Ríkisskuldabréf meðallöng.....	19
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	19
Fyrri árangur IS Ríkisskuldabréf löng	20
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	20
Fyrri árangur IS Úrvalsvísitölusjóðurinn.....	21
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	21
Fyrri árangur IS Heimssafn.....	22
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	22
Stefna um framkvæmd viðskiptafyrirmæla	22

Reglur fyrir Verðbréfasjóði Íslandssjóða	23
I. KAFLI - Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk.....	23
II. KAFLI - Rekstrarfélag.....	23
III. KAFLI – Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingaraðferð	23
3.1. IS Ríkisskuldabréf meðallöng	23
3.2. IS Ríkisskuldabréf löng	24
3.3. IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	25
3.4. IS Heimssafn	26
IV. KAFLI - Vörsluaðili.....	27
V. KAFLI - Þóknun rekstraraðila.....	27
VI. KAFLI - Heimild til markaðssetningar sjóðsins.....	27
VII. KAFLI – Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn	27
VIII. KAFLI - Samruni, slit, breyting á reglum	28

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum sjóðsdeilda **Verðbréfasjóða Íslandssjóða** er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér efni útboðslýsingarinnar af kostgæfni, sem og fylgiskjöl hennar. Fjárfestar verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum sjóðsdeilda með tilliti til væntinga um ávöxtun, eigin aðstæður, ytri aðstæður 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 og í umfjöllun um sjóðsdeildir.

Útboðslýsinguna skal á engan hátt skoða sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu Íslandssjóða hf. eða annarra. Árangur í fortíð gefur ekki áreiðanlega vísbendingu um framtíðarárangur.

Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og verðbréfafyrirtækjum, við mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsdeildanna sem fjárfestingarkostum.

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 Verðbréfasjóða Íslandssjóða.

Útboðslýsing þessi er unnin í samræmi við lög nr. 116/2021 um verðbréfasjóði, 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. Útboðslýsingin er uppfærð a.m.k. einu sinni á ári.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða, kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, lýsa 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 Verðbréfasjóðum Íslandssjóða, einstökum sjóðsdeildum eða hlutdeildarskírteinum þeirra.

Kópavogi, 20. febrúar 2024.

Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri.

Stjórn Íslandssjóða hf.

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B. Stefánsson

Sylvía Kristín Ólafsdóttir

UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN

Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn heitir **Verðbréfasjóðir Íslandssjóða** og var stofnaður í júlí 2003.

Verðbréfasjóðir Íslandssjóða starfa í fjórum aðgreindum sjóðsdeildum (hér eftir er einnig vísað til einstakra sjóðsdeilda sem sjóði). Sjóðirnir er reknir í formi hlutdeildarsjóða og heita þeir:

IS Ríkisskuldabréf meðallöng hs., kt. 540489-5569

IS Ríkisskuldabréf löng hs., kt. 540489-6459

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn hs., kt. 540489-5809

IS Heimssafn hs., kt. 510699-9049

Reglulegar skýrslur og reglur

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

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. Frekari skattlagning getur þó komið til. 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. 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 sjóðsdeildir Verðbréfasjóða Íslandssjóða birtast í ársreikningi og árshlutareikningi Íslandssjóða. Reikningsár Verðbréfasjóða Íslandssjóða er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok mars hvert ár og árshlutareikningur fyrir lok ágúst.

Helstu einkenni hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteinishafar eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsdeilda í hlutfalli við hlutdeild sína og eru hlutdeildarskírteinin staðfesting á tilkalli til eignarhlutdeildar, sbr. 39. gr. laga nr. 116/2021. Íslandssjóðir gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðsdeild í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því. En óski eigandi ekki eftir útgáfu hlutdeildarskírteina fær hann í hendur skriflega kvittun fyrir eignarhlutdeild sinni í viðkomandi sjóðsdeild þar sem fram kemur kaupverð í krónum, fjöldi hluta í viðkomandi sjóðsdeild og gengi á keyptum hlutum. Einingum í sjóðsdeild fylgir ekki atkvæðisréttur. Hlutdeildarskírteinishafar bera ekki persónulega ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Verðgildi einnar einingar í sjóðsdeild var 1.000 kr. við stofnun viðkomandi sjóðsdeildar, 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 12. gr. í reglum sjóðsins.

Ráðstöfun tekna

Allar sjóðsdeildir eru vaxtarsjóðir, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur leggjast við höfuðstól. Ekki er greiddur arður af eignarhlutdeild í sjóðsdeildunum.

Innlausnarréttur og lausafjárstýring

Íslandssjóðum er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á birtu innlausnarvirði (gengi) í sjóðnum, sjá nánar í kafla um tilhögun viðskipta hlutdeildarskírteina hér að neðan. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í deildinni, 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 sameiginlegir hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjist þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsdeildar er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðsdeild 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 skal ekki vara lengur en nauðsyn krefur og skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og hlutdeildarskírteinis höfum og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Jafnframt skal frestun auglýst á vef Íslandssjóða.

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 innlánnum eða öðrum auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar.

Virði hlutdeildarskírteina

Innra virði sjóðsins er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum sjóðsins, svo sem við lánastofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Virði (gengi) hlutdeildarskírteina er innra virði sjóðsins deilt niður á heildarfjölda hlutdeildarskírteina.

Virði hlutdeildarskírteina sjóðsdeilda er reiknað daglega á virkum dögum og birtist daglega á vef Íslandsbanka, www.islandsbanki.is og einnig á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is.

Reglur um verðmat eigna

Mat á eignum sjóðsdeilda sjóðsins fer eftir 21. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og reglugerðum sem settar eru á grundvelli laganna. Mat á eignum skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru eða teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum markaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati Íslandssjóða, 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 sjóðanna er hægt að kaupa og 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 á 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 tveimur virkum dögum liðnum í IS Ríkisskuldabréf meðallöng , IS Úrvalsvísitölusjóðnum og IS Ríkisskuldabréf löng , þ.e. (T+2). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta í þessum sjóðum afgreiðast að þremur virkum dögum liðnum.

Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta kl. 15:00 eru afgreiddar þriðja virka dag í IS Heimssafni, þ.e. (T+3). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta í IS Heimssafni afgreiðast að fjórum virkum dögum liðnum.

Sjóðunum er þó heimilt að afgreiða slíkar pantanir fyrir 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 sjóðunum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er virði (gengi) hlutdeildarskírteina ekki þekkt fyrir en deginum eftir að kaupin áttu sér stað. Sama á við þegar selt er í sjóðunum.

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

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

Þóknarir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina

Þóknun vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini sjóðsins hjá Íslandsbanka, sölu- og dreifingaraðila sjóðanna, fer eftir verðskrá Íslandsbanka hverju sinni. Við kaup á hlutdeildarskírteinum greiðist upphafsgjald. Upplýsingar um hámarkshlutfall upphafsgjalds er í töflu 1 hér að neðan og rennur það að fullu til söluaðila sjóðsins.

Tafla 1:	Hámarks upphafsgjald:
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	1,0%
IS Ríkisskuldabréf löng	1,0%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	1,0%
IS Heimssafn	2,0%

Sjóðsdeildirnar greiða ekkert upphafsgjald vegna viðskipta með aðra sjóði í rekstri Íslandssjóða.

Söluaðila sjóðanna er heimilt að innheimta afgreiðslugjald sem rennur að fullu til söluaðila sjóðsins. Afgreiðslugjald skv. verðskrá Íslandsbanka er 1.000 kr. við útgáfu þessarar lýsingar.

Umsjónarlaun til rekstrarfélags, þóknun vörsluaðila og annar kostnaður

Fyrir rekstur sjóðsdeildanna greiða sjóðsdeildirnar Íslandssjóðum umsjónarlaun sem eru ákveðið hlutfall af eignum, en mismunandi eftir deildum. Í rekstri sjóðsdeilda felast m.a. eignastýring sjóðsins, áhættustýring, umsýsla, þ.e. bókhald og lögræðiþjónusta, 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 sjóðanna. Umsjónarlaun sjóðanna má sjá í [töflu 2](#). Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega.

Tafla 2:**Umsjónarlaun:**

IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0,9%
IS Ríkisskuldabréf löng	0,9%
IS Úrvalsvisitölusjóðurinn	0,4%
IS Heimssafn	1,5%

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 rekstrar sjóðsdeildanna er ekki innifalinn í umsjónarlaunum, né heldur gjald vegna Fjármálaeftirlitsins. Íslandssjóðir geta krafði sjóðsdeildir um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna, fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfis, áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, endurskoðunar, aðkeyprtar lögrfræðipjónustu, kostnaðar við prentun útböðslýsinga, ársreikninga o.fl. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins. Nýjustu upplýsingar um viðvarandi gjöld er að finna í lykilupplýsingaskjali sjóðsins.

Íslandssjóðir hafa, í samræmi við ákvæði 22. gr. laga nr. 116/2021, samið við Íslandsbanka um sölu hlutdeildarskírteina og þjónustu við viðskiptavini. Einnig hafa Íslandssjóðir, í samræmi við ákvæði VI. kafla laga nr. 116/2021, samið við Íslandsbanka um að vera vörsluaðili sjóðsins. Hlutverk vörsluaðila er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóðsins. Fyrir þjónustuna greiða Íslandssjóðir þóknun.

Fyrir vörslu eigna sjóðsdeilda skal sjóðurinn jafnframt greiða vörslugjöld til vörsluaðila skv. vaxta- og verðskrá Íslandsbanka en sjóðirnir hafa samið um 25% afslátt af innlendra 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.

Í samræmi við 6. mgr. 58. gr. laga nr. 116/2021 ber sjóði sem fjárfestir verulegan hluta eigna sinna í öðrum verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu að tilgreina hámarksstjórnunarkostnað sem verðbréfasjóðurinn sjálfur og hinir sjóðirnir skuli bera. Umsjónarlaun IS Heimssafns eru 1,5% á ári. Fjárfesti IS Heimssafn í öðrum verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skal hámarksstjórnunarkostnaður sem þeir bera vera 2,5% á ári af meðaltali verðmætis hreinnar eignar þeirra. Sjóðurinn greiðir ekkert upphafsgjald vegna viðskipta með aðra sjóði Íslandssjóða.

Annar kostnaður sem getur komið til er viðskiptakostnaður, miðlunarþóknunir og vextir. Sjóðurinn greiðir slíkan kostnað þegar hann fellur til. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins.

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 samkvæmt 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 sjóðsdeildanna, sbr. 35. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði, auk þess sér það um daglegan rekstur verðbréfasjóðanna IS Veltusafn, IS Ríkissafn – ríkisskuldabréf og innlán, IS Eignasafn og IS Eignasafn – Ríki og sjóðir og sérhæfðu sjóðanna fyrir almenna fjárfesta IS Lausafjár safn, IS Skuldabréfasafn, IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð, IS Sértryggð skuldabréf, IS Sértryggð skuldabréf VTR, IS Græn skuldabréf, IS Hlutabréfasjóður, IS EQUUS Hlutabréf, og IS Einkasöfn. Einnig reka Íslandssjóðir sérhæfða sjóði sem eingöngu má markaðssetja til fagfjárfesta. Hlutfélagið 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. Eiginfjárlutfall félagsins er birt í árs- og hálfársreikningi 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 hagsmunum sjóða sem það rekur að leiðarljósi. 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 hagsmunarárekstra.. 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 Íslandssjóða. 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 22. gr. laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021 hafa Íslandssjóðir gert útvistunarsamning við Íslandsbanka um að sjá um afmörkuð verkefni fyrir félagið, en nánar tiltekið er um að ræða verkefni skv. a., b., d., e., f., g., h., og i. lið 3. tl. og 4. tl. 2. mgr. 5. gr. laganna. Íslandsbanki sér m.a. um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavinum. 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 viðskiptabankastarfssemi 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. Hagsmunarárekstrar 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 og Íslandsbanka er skylt að grípa

til allra sanngjarnra ráðstafana 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 verðbréfasjóði eða hlutdeildarskírteinis höfum.

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 aðgerðar-rannssóknum.
- Varamenn:** Steinunn Bjarnadóttir, kt. 050856-2169, rekstrarfræðingur.
Hólmríður 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 sjóðanna

Endurskoðendur Íslandssjóða og sjóðanna eru Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Dalvegi 30, 201 Kópavogi. Skyldur endurskoðenda eru m.a. óháð endurskoðun árs- og árshlutareikninga og framkvæmd könnunaraðgerða í tengslum við reikningana.

VÖRSLUAÐILI

Samkvæmt 43. gr. laga nr. 116/2021 skal rekstrarfélag tryggja að fyrir sérhvern verðbréfasjóð sem það rekur sé skipaður einn vörsluaðili. Vörsluaðili sjóðanna er Íslandsbanki, kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Íslandsbanki er fjármálfyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfssemi til einstaklinga og fyrirtækja, lánveitingar og þjónusta við stærri fyrirtæki, eignafjármögnun, fjárfestingarþjónusta og fjárfestingarstarfsemi og eignastýring. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggja 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 rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og reglur sjóðs, tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka og að tekjur verðbréfasjóðs 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

Sjóðirnir eru flokkaðir sem 6. gr. sjóðir 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 sjóðanna taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Sjóðirnir taka að svo stöddu ekki tillit til neikvæðra áhrifa af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti. Ástæða þess er að sjóðirnir eru hvorki með sjálfbæra fjárfestingu sem sérstakt fjárfestingarmarkmið né sérstakt markmið um að efla umhverfis- eða félagslega þætti. Íslandssjóðir munu endurmeta árlega hvort sjóðirnir skuli taka tillit til neikvæðra áhrifa af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti.

Sjálfbærniáhætta er samþættuð í fjárfestingarákvörðunarferli sjóðanna samhliða hefðbundinni fjárfestingaráhættu (s.s. markaðsáhættu, seljanleikaáhættu, vaxtaáhættu eða lausafjáraáhættu) 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. Sjóðirnir fylgja auk þess stefnu Íslandssjóða um ábyrgar fjárfestingar og tekið er tillit til umhverfisþátta, félagslegra þátta og stjórnhátta þegar tekin er ákvörðun um fjárfestingar. Í tilviki sjóðanna IS Ríkisskuldabréf löng og IS Ríkisskuldabréf meðallöng, sem fjárfesta í fjármálagerningum útfefnum af íslenska ríkinu, veitir fjárfestingastefna sjóðanna ekki verulegt svigrúm til að taka sjálfbærniþætti sérstaklega inn í fjárfestingarákvörðunartökufarli þar sem ekki er val um aðra útgjendur. Það sama á við um IS Úrvalsvísitölusjóðinn þar sem fjárfestingarstefna hans miðar að því að endurspegla tiltekna hlutabréfavisitölu. 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/>

ÁHÆTTA

Almenn áhætta tengd IS Ríkisskuldabréf meðallöng og IS Ríkisskuldabréf löng

Sjóðirnir leitast við að dreifa fjárfestingum sínum þannig að það dragi úr sveiflum á gengi þeirra vegna markaðsaðstæðna. Fjárfesting í sjóðunum felur í sér áhættu. Gengi þeirra getur lækkað jafnt sem hækkað. Einnig er gengi og ávöxtun þeirra háð þróun markaðsvaxta, því ef vextir hækka, falla skuldabréf með föstum vöxtum í verði. Fjárfesting í verðbréfasjóði 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. Áhættustig sjóðanna er birt í lykilupplýsingaskjali sjóðanna.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í IS Ríkisskuldabréf meðallöng og IS Ríkisskuldabréf löng

- a) **Markaðsáhætta** – Ef ávöxtunarkrafa á markaði hækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins og að sama skapi ef ávöxtunarkrafa á markaði lækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins 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. Breytingarnar geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á eignum sjóðsins ef verðmæti þeirra ræðst af aðstæðum á markaði.
- 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 eða peningamarkaðsskjala né 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 mestu leiti í skuldabréfum hefur í sér fölgna vaxtaáhættu þar sem breytingar á vöxtum hafa áhrif á verðmyndun skuldabréfa.
- d) **Mótaðila og greiðsluáhætta** – Hættan á tapi sjóðsins sökum þess að mótaðili viðskipta stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör sjóðstreymis viðskiptanna á sér stað.
- 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 löggiöf Alþingis, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja og skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft veruleg áhrif á eignarhluti verðbréfasjóða.
- i) **Verðbólguáhætta** – Sjóðurinn fjárfestir að meginstefnu til í verðtryggðum skuldabréfum. Verðtrygging skuldabréfaeignar sjóðsins lágmarkar þá áhættu sem fölginn er í hækkandi verðbólgu, en telja má að hættan á verðhjöðnun til lengri tíma sé óveruleg.
- j) **Áhætta tengd notkun afleiðna** – Sjóðnum er heimilt að nota afleiður í þeim tilgangi að ná fram skilvirki stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu hans, t.d. til að fastsetja hagnað eða til að festa verð á fjármálagerningum vegna fyrirsjáanlegra innlausna hlutdeildarskírteina. 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 keypir eða seldir framvirkir. 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. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Með vísan til 5. og 6. tl. 2. mgr. 64. gr. laga nr. 116/2021 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. Sjóðurinn notar 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.

- k) Áhætta tengd sjálfbærni** - Atburður eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnarháttanna (UFS) sem gæti, ef hann gerist, haft raunveruleg eða hugsanlega veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingarinnar. Líkur á sjálfbærniáhættu og hversu mikil áhrif hún hefur á ávöxtun sjóðs fer eftir nokkrum þáttum. Þó að áhættan sé kortlögð, afmörkuð og vöktuð í fjárfestingarferlinu geta fjölmargir þættir haft áhrif á hversu mikið sjálfbærniáhætta er líkleg til að hafa áhrif á ávöxtun sjóðs, til dæmis er:

Sjálfbærniáhætta er oft flókin, þverfagleg og samtengd og getur verið erfitt að meta áhættuna í heild sinni.

Sjálfbærniáhættu er yfirleitt erfitt að mæla og er til langtíma í eðli sínu, og líkur á að hún verði að veruleika er einnig háð fjárfestingartíma.

Sjálfbærniáhætta, svo sem áhætta vegna breytinga á loftslagi, pólitískum aðgerðum, samfélagslegum væntingum, eftirspurn neytenda eða tækniþróun, getur verið knúin áfram af þróun sem hefur áhrif á heimsvísu og er bæði stór að umfangi og stærðargráðu eða gerist á ófyrirséðum hraða, sem endurspeglast kannski ekki að fullu þegar fjárfestingarákvarðanir eru teknar.

Skortur á UFS stöðluðum gögnum getur leitt af sér erfiðleika við að kortleggja alla sjálfbærniáhættu eða að fjárfestingarákvarðanir geti byggst á röngum forsendum vegna gagnaskorts.

Áhættumat á sjálfbærni getur 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 eða selur fjárfestingar á óákjósanlegum tíma.

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

Almenn áhætta tengd IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

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 á hlutabréfamarkaði. Fjárfesting í verðbréfasjóði 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. Áhættustig sjóðsins er birt í lykilupplýsingaskjali sjóðsins.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

- a) **Markaðsáhætta** – Ef verð á hlutabréfum á markaði lækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins og að sama skapi ef verð á hlutabréfum á markaði hækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins þ.e. markaðsáhætta. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á hlutabréfum og þar með haft áhrif á gengi sjóðsins. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á hlutabréfum eru breytingar á framboði og eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast. Breytingarnar geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á eignum sjóðsins ef verðmæti þeirra ræðst af aðstæðum á markaði.
- 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 hlutabréfa né á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- c) **Áhætta tengd smæð markaðar eða eignatengsla hlutafélaga á markaði** – Íslenskur hlutabréfamarkaður er smár í sniðum. 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. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefanda hlutabréfa sem getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefanda hafa víðtækari áhrif en annars myndi verða (e. ripple effect).
- d) **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.
- 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 svíksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.
- g) **Áhætta tengd sjálfbærni** - 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. Líkur á sjálfbærniáhættu og hversu mikil áhrif hún hefur á ávöxtun sjóðs fer eftir nokkrum þáttum. Þó að áhættan sé kortlögð, afmörkuð og vöktuð í fjárfestingarferlinu geta fjölmargir þættir haft áhrif á hversu mikið sjálfbærniáhætta er líkleg til að hafa áhrif á ávöxtun sjóðs, til dæmis er:

Sjálfbærniáhætta er oft flókin, þverfagleg og samtengd og getur verið erfitt að meta áhættuna í heild sinni.

Sjálfbærniáhættu er yfirleitt erfitt að mæla og er til langtíma í eðli sínu, og líkur á að hún verði að veruleika er einnig háð fjárfestingartíma.

Sjálfbærniáhætta, svo sem áhætta vegna breytinga á loftslagi, pólitískum aðgerðum, samfélagslegum væntingum, eftirspurn neytenda eða tækniþróun, getur verið knúin áfram af þróun sem hefur áhrif á heimsvísu og er bæði stór að umfangi og stærðargráðu eða gerist á ófyrirséðum hraða, sem endurspeglast kannski ekki að fullu þegar fjárfestingarákvarðanir eru teknar.

Skortur á UFS stöðluðum gögnum getur leitt af sér erfiðleika við að kortleggja alla sjálfbærniáhættu eða að fjárfestingarákvarðanir geti byggst á röngum forsendum vegna gagnaskorts.

Áhættumat á sjálfbærni getur 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 eða selur fjárfestingar á óákjósanlegum tíma.

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

Almenn áhætta tengd IS Heimssafn

Fjárfesting í sjóði eins og IS Heimssafn sem fjárfestir mestmegnis í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu getur verið áhættuminni en fjárfesting í sjóði sem fjárfestir beint í einstökum hlutabréfum þar sem áhættudreifing sjóða er að jafnaði meiri. Það felst í því að skv. 71. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði skal verðbréfasjóður ekki fjárfesta fyrir meira en 20% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum einstakra verðbréfasjóða eða annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Þurfa þeir sjóðir jafnframt að dreifa áhættu sinni skv. tilteknum reglum, þannig er áhættudreifing sjóðs eins og IS Heimssafn mikil.

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 á hlutabréfamarkaði. Fjárfesting í verðbréfasjóði 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 sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni. Áhætta vegna fjárfestinga sjóðsins í afleiðum er óveruleg, þar sem umreiknuð heildaráhætta afleiðna má að hámarki nema 10% af innra virði sjóðsins. Áhættustig sjóðsins er birt í lykilupplýsingaskjali sjóðsins.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í IS Heimssafn

- a) **Markaðsáhætta** – Ef verð á hlutabréfum á markaði lækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins og að sama skapi ef verð á hlutabréfum á markaði hækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins þ.e. markaðsáhætta. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á hlutabréfum og þar með haft áhrif á gengi sjóðsins. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á hlutabréfum eru breytingar á framboði og eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast. Breytingarnar geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á eignum sjóðsins ef verðmæti þeirra ræðst af aðstæðum á markaði.
- 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 hlutabréfa né á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- c) **Áhætta vegna eignatengsla hlutafélaga á markaði** – Erlendir og alþjóðlegir hlutabréfamarkaðir eru stórir í sniðum miðað við íslenska hlutabréfamarkaðinn. Engu að síður er ekki hægt að útiloka að eignatengsl félaga á mörkuðum geti haft áhrif á verðmyndun hlutabréfa á viðkomandi markaði. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefanda hlutabréfa sem getur leitt til þess að vandamál eða erfiðleikar einstakra félaga hafi víðtækari áhrif en annars myndi verða (e. ripple effect).
- d) **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.
- 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) **Gjaldmiðlaáhætta** – Sjóðurinn fjárfestir í fjármálagerningum sem skráðir eru í erlendri mynt. Gengi gjaldmiðla sveiflast og fjármálagerningar sem skráðir eru í erlendri mynt bera því með sér gjaldeyrisáhættu. Vegna gengisbreytinga getur því myndast hagnaður eða tap þótt virði undirliggjandi fjármálagernings í þeirri mynt sem hann er skráður í breytist ekki.
- h) **Önnur atriði** – Athygli fjárfesta er vakin á því að þar sem sjóðurinn bindur fjárfestingar sínar ekki við fjárfestingar í sjóðum sem fjárfesta í tilteknum atvinnugreinum og fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöllum í hinum ýmsu löndum heimsins hvað varðar landfræðilega legu og markaðssvæði, felst mat á áhættuþáttum m.a. í mati sjóðsstjóra á þessum atriðum hverju sinni.
- i) **Áhætta tengd notkun afleiðna** – Sjóðnum er heimilt að nota afleiður í þeim tilgangi að ná fram skilvirki stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu hans, t.d. til að fastsetja hagnað eða til að festa verð á fjármálagerningum vegna fyrirsjáanlegra innlausna hlutdeildarskírteina. 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 keypir eða seldir framvirkir. 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. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Með vísan til 5. og 6. tl. 2. mgr. 64. gr. laga nr. 116/2021 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. Sjóðurinn notar 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.
- j) **Áhætta tengd sjálfbærni** - Atburður eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnarháttá (UFS) sem gæti, ef hann gerist, haft raunveruleg eða hugsanlega veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingarinnar. Líkur á sjálfbærniáhættu og hversu mikil áhrif hún hefur á ávöxtun sjóðs fer eftir nokkrum þáttum. Þó að áhættan sé kortlögð, afmörkuð og vöktuð í fjárfestingarferlinu geta fjölmargir þættir haft áhrif á hversu mikið sjálfbærniáhætta er líkleg til að hafa áhrif á ávöxtun sjóðs, til dæmis er:
- Sjálfbærniáhætta er oft flókin, þverfagleg og samtengd og getur verið erfitt að meta áhættuna í heild sinni. Sjálfbærniáhættu er yfirleitt erfitt að mæla og er til langtíma í eðli sínu, og líkur á að hún verði að veruleika er einnig háð fjárfestingartíma.
- Sjálfbærniáhætta, svo sem áhætta vegna breytinga á loftslagi, pólitískum aðgerðum, samfélagslegum væntingum, eftirspurn neytenda eða tækniþróun, getur verið knúin áfram af þróun sem hefur áhrif á heimsvísu og er bæði stór að umfangi og stærðargráðu eða gerist á ófyrirséðum hraða, sem endurspeglast kannski ekki að fullu þegar fjárfestingarákvarðanir eru teknar.
- Skortur á UFS stöðluðum gögnum getur leitt af sér erfiðleika við að kortleggja alla sjálfbærniáhættu eða að fjárfestingarákvarðanir geti byggst á röngum forsendum vegna gagnaskorts.
- Áhættumat á sjálfbærni getur 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 eða selur fjárfestingar á óákjósanlegum tíma.

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

ÁRANGUR SJÓÐANNA OG AÐRAR UPPLÝSINGAR

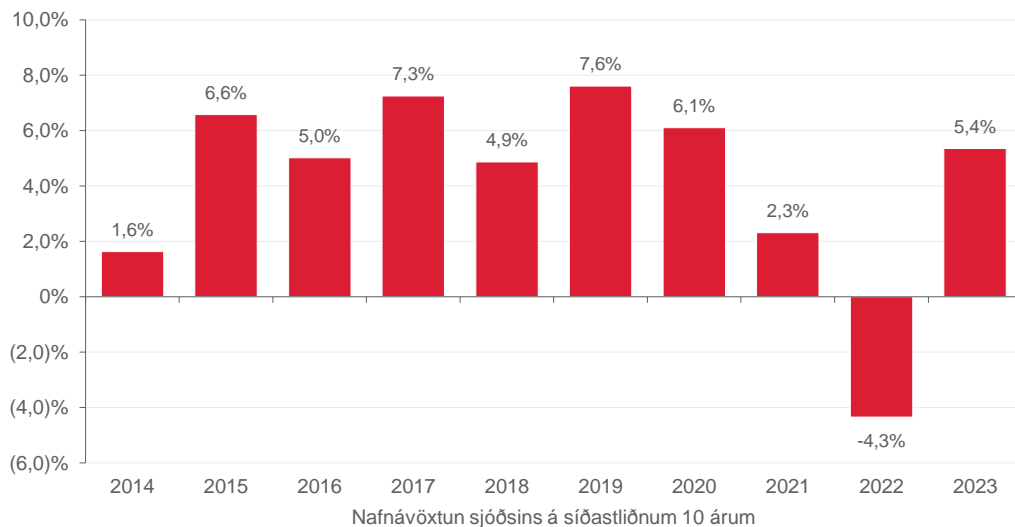
Fyrri árangur IS Ríkisskuldabréf meðallöng

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 júlí 2003.



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar öllum fjárfestum sem vilja ávaxta fé í tvö ár eða lengur. Meðallíftími skuldabréfaeignar sjóðsins getur verið á bilinu 4 til 7 ár, þannig að gengi sjóðsins er næmt fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu og getur það lækkað tímabundið. Upplýsingar um áhættustig sjóðsins er að finna í lykilupplýsingaskjali sjóðsins. Upplýsingar um eignasamsetningu sjóðsins hverju sinni er að finna í upplýsingablaði sjóðsins.

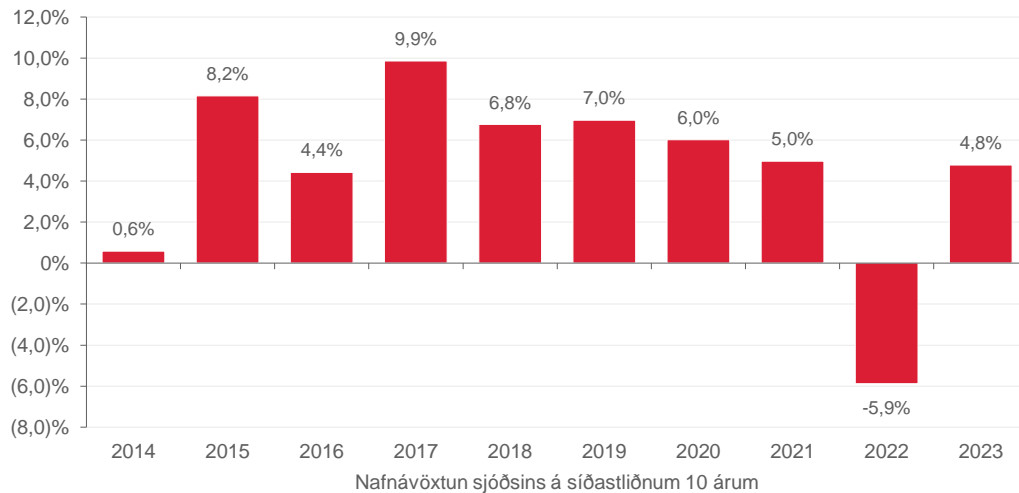
Fyrri árangur IS Ríkisskuldabréf löng

Fyrri árangur er ekki áreiðanleg vísending 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 júlí 2003.



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í þrjú ár eða lengur og er mælt með því að sjóðurinn sé hluti af stærra verðbréfasafni. Meðallíftími skuldabréfaeignar sjóðsins getur verið á bilinu 6 til 12 ár, þannig að gengi sjóðsins er næmt fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu, sem leiðir til þess að sveiflur geta verið miklar á gengi sjóðsins, en jafnast út þegar til lengri tíma er litið. Upplýsingar um áhættustig sjóðsins er að finna í lykilupplýsingaskjali sjóðsins. Upplýsingar um eignasamsetningu sjóðsins hverju sinni er að finna í upplýsingablaði sjóðsins.

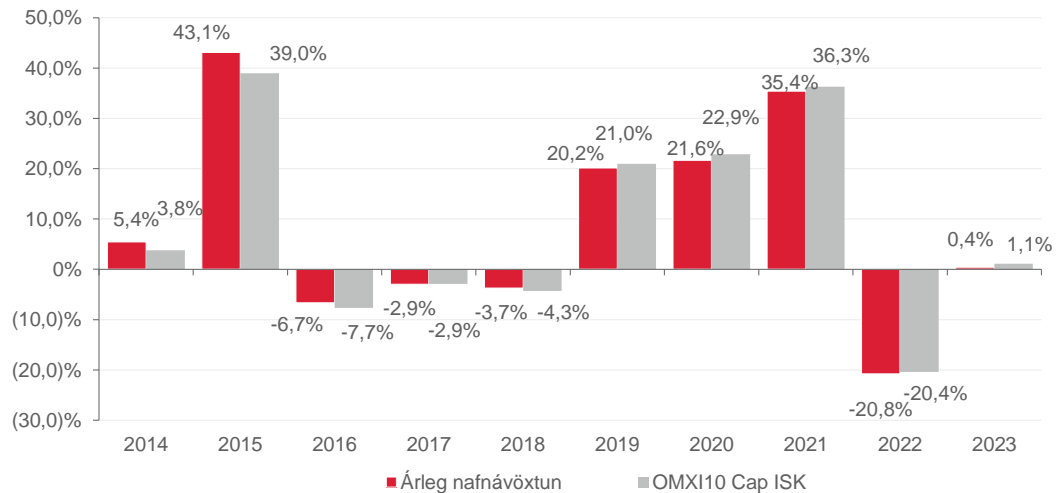
Fyrri árangur IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

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 júlí 2003.



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í fimm ár eða lengur og þola miklar verðsveiflur. Mælt er með því að sjóðurinn sé hluti af stærra verðbréfasafni. Þróun síðustu ára sýnir að verð á innlendum hlutabréfum sveiflast mikið og niðursveiflur geta verið langar. Upplýsingar um áhættustig sjóðsins er að finna í lykilupplýsingaskjali sjóðsins. Upplýsingar um eignasamsetningu sjóðsins hverju sinni er að finna í upplýsingablaði sjóðsins.

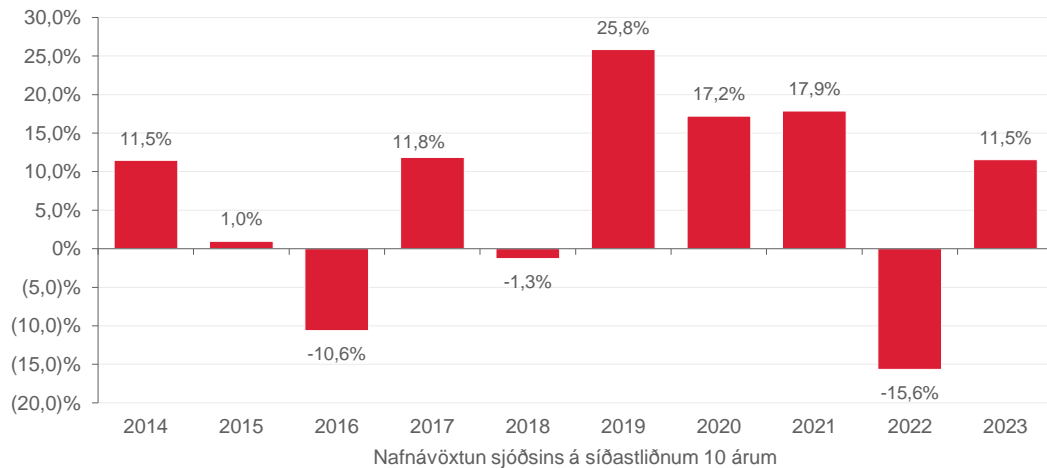
Fyrri árangur IS Heimssafn

Fyrri árangur er ekki áreiðanleg vísibending 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 júlí 2003.



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í fimm ár eða lengur og þola miklar verðsveiflur í von um hærri ávöxtun. Mælt er með því að sjóðurinn sé hluti af stærra verðbréfasafni. Þróun síðustu ára sýnir að verð á erlendum hlutabréfum sveiflast mikið og niðursveiflur geta verið langar. Eignir sjóðsins eru í erlendum gjaldmiðlum en sjóðurinn er gerður upp í krónum. Ávöxtun sjóðsins sveiflast því einnig með breytingum á gengi gjaldmiðla. Upplýsingar um áhættustig sjóðsins er að finna 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.

REGLUR FYRIR VERÐBRÉFASJÓÐI ÍSLANDSSJÓÐA

I. KAFLI - Heiti, tegund, deildaskipting og hlutverk

1. grein

Sjóðurinn heitir **Verðbréfasjóðir Íslandssjóða** og starfar í fjórum aðgreindum sjóðsdeildum (sjóðum) og eru þær reknar í formi hlutdeildarsjóða. Sjóðurinn er verðbréfasjóður og starfar skv. lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sækir fjárfestingarheimildir í IX. kafla fyrrnefndra laga. Deildir sjóðsins heita:

IS Ríkisskuldabréf meðallöng hs., kt. 540489-5569

IS Ríkisskuldabréf löng hs., kt. 540489-6459

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn hs., kt. 540489-5809

IS Heimssafn hs., kt. 510699-9049

II. KAFLI - Rekstrarfélag

2. grein

Íslandssjóðir hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstrarfélag sjóðsins skv. lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði.

Ekki verður skipt um rekstrarfélag nema fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlitsins á breytingum reglna sjóðsins þess efnis og svo framarlega sem að nýtt rekstrarfélag sjóðsins sé með starfsleyfi sem slíkt í skilningi laga nr. 116/2021. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinishöfum ef breyting verður á rekstrarfélagi sjóðsins í samræmi við 13. gr. reglna þessara.

III. KAFLI – Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingaraðferð

3. grein

3.1. IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími á eignum sjóðsins getur verið á bilinu 4 til 7 ár. 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. 116/2021 um verðbréfasjóði og sundurliðun fjárfestinga samkvæmt neðangreindri töflu.

1. Framseljanleg skuldabréf og víxlar, gefin út af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, sem hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði eða uppfylla önnur skilyrði 1. tl. 2. mgr. 64. gr. laganna. Heimildin nær einnig yfir nýútgefin verðbréf enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfanna eigi síðar en innan árs frá útgáfu þeirra, sbr. 2. tl. 2. mgr. 64. laganna.
2. Um háþörk á tegundir fjárfestinga sjóðsins til að lágmarka mótaðilahættu í varfærnissskyni gilda ákvæði 67. gr. og 72. gr. laganna.

Sjóðnum er heimilt, skv. 3. mgr. 64. gr. laganna, að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Jafnframt er sjóðnum er heimilt, sbr. 2. mgr. 73. gr. laganna, að taka skammtímalán til að mæta innlausnum en slík

lán mega ekki nema meira en 10% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er óheimilt að taka önnur lán til að fjárfesta í fjármálagerningum og óheimilt að skortselja fjármálagerninga.

Traust verðbréf: Á grundvelli 70. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 100% eigna sinna í skuldabréfum og víxlum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, 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.

Afleiður: Sjóðnum er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum, í forni afleiðna, í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins, sbr. 3. mgr. 66. gr. laganna. Ákvæði laganna sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðirnar verða einungis nýttar til að ná fram skilvirkri stýringu, s.s. að fastsetja hagnað eða lágmarka áhættu sjóðsins og því þykir ekki ástæða til þess að sundurliða sérstaklega heimildir vegna þeirra. Heildaráhætta vegna afleiðna skal að hámarki nema 10% af innra virði sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingaheimilda

Eignaflokkur	Lágmark%	Hámark%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	70	100
Laust fé og innlán lánastofnana	0	30

3.2. IS Ríkisskuldabréf löng

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími á eignum sjóðsins getur verið á bilinu 6 til 12 ár. 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. 116/2021 um verðbréfasjóði og sundurliðun fjárfestinga samkvæmt neðangreindri töflu.

- Framseljanleg skuldabréf og víxlar, gefin út af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, sem hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði eða uppfylla önnur skilyrði 1. tl. 2. mgr. 64. gr. laganna. Heimildin nær einnig yfir nýútgefin verðbréf enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfanna eigi síðar en innan árs frá útgáfu þeirra, sbr. 2. tl. 2. mgr. 64. laganna.
- Um hámark á tegundir fjárfestinga sjóðsins til að lágmarka mótaðilahættu í varfærnissskyni gilda ákvæði 67. gr. og 72. gr. laganna.

Sjóðnum er heimilt, skv. 3. mgr. 64. gr. laganna, að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Jafnframt er sjóðnum er heimilt, sbr. 2. mgr. 73. gr. laganna, að taka skammtímalán til að mæta innlausnum en slík lán mega ekki nema meira en 10% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er óheimilt að taka önnur lán til að fjárfesta í fjármálagerningum og óheimilt að skortselja fjármálagerninga.

Traust verðbréf: Á grundvelli 70. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið heimilað sjóðnum að fjárfesta allt að 100% eigna sinna í skuldabréfum og víxlum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, 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.

Afleiður: Sjóðnum er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum, í formi afleiðna, í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins, sbr. 3. mgr. 66. gr. laganna. Ákvæði laganna sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðirnar verða einungis nýttar til að ná fram skilvirkri stýringu, s.s. að fastsetja hagnað eða lágmarka áhættu sjóðsins og því þykir ekki ástæða til þess að sundurliða sérstaklega heimildir vegna þeirra. Heildaráhætta vegna afleiðna skal að hámarki nema 10% af innra virði sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingaheimilda

Eignaflokkur	Lágmark%	Hámark%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	70	100
Laust fé og innlán lánastofnana	0	30

3.3. IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Markmið: Sjóðurinn er vísitölusjóður og fjárfestir hann í hlutabréfum sem eru skráð í Kauphöll Íslands (Nasdaq Iceland). Sem vísitölusjóður byggist stýring sjóðsins á hlutlausri eignaráðstöfun þar sem sjóðurinn hefur það að markmiði að endurspegla Úrvalsvísitölu Kaupahallar Íslands með vægisþaki (OMX115 Cap ISK) og að ná sömu ávöxtun og vísitalan að teknu tilliti til kostnaðar. Eignir sjóðsins eru aðlagðar að samsetningu og virði vísitölnunnar á hverjum tíma.

Fjárfestingarstefna og aðferð: Fjárfestingar sjóðsins eru takmarkaðar við eftirfarandi heimildir samkvæmt ákvæðum laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sundurliðun fjárfestinga samkvæmt neðangreindri töflu.

- Framseljanleg hlutabréf sem hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði Kauphallar Íslands (Nasdaq Iceland) og eru í Úrvalsvísitölnni (OMX115 Cap ISK), sbr. 1. tl. 2. mgr. 64. gr. laganna.
- Um hámark á tegundir fjárfestinga sjóðsins til að lágmarka mótaðilahættu í varfærnissskyni gilda ákvæði 68. gr. laganna sem þýðir að sjóðnum er heimilt að fjárfesta allt að 20% af eign sjóðsins í hlutabréfum sama útgefanda þar sem markmið sjóðsins er að endurspegla framangreinda vísitölu. Heimildin getur hækkað í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölnni er meira en 20%. Fjárfesting yfir 20% er aðeins leyfð í hlutabréfum eins útgefanda.

Sjóðnum er heimilt, skv. 3. mgr. 64. gr. laganna, 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 er heimilt, sbr. 2. mgr. 73. gr. laganna, að taka skammtímalán til að mæta innlausnum en slík lán mega ekki nema meira en 10% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er óheimilt að taka önnur lán til að fjárfesta í fjármálagerningum og óheimilt að skortselja fjármálagerninga.

Sundurliðun fjárfestingaheimilda

Eignaflokkur	Lágmark%	Hámark%
Innlend hlutabréf	100	100

3.4. IS Heimssafn

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum erlendra verðbréfasjóða (UCITS-sjóðir) og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta á hlutabréfamörkuðum erlendis. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í erlendum hlutabréfum. Fjármálagerningar sem sjóðurinn fjárfestir í skulu vera gefnir út innan EES, í Norður Ameríku, Sviss og Ástralíu, Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignarðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar.

Fjárfestingarstefna og aðferð: Fjárfestingar sjóðsins eru takmarkaðar við eftirfarandi heimildir samkvæmt ákvæðum laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sundurliðun fjárfestinga samkvæmt neðangreindri töflu.

1. Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða sem fjárfesta á erlendum hlutabréfamörkuðum, sbr. 3. tl. 2. mgr. 64. gr. laganna.
2. Hlutdeildarskírteinum eða hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta á erlendum hlutabréfamörkuðum og sem uppfylla skilyrði a. – d. liðar 3. tl. 2. mgr. 64. gr. laganna.
3. Hlutabréf sem hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði eða uppfylla önnur skilyrði 1. tl. 2. mgr. 64. gr. laga nr. 116/2021. Heimildin nær einnig yfir nýútgefin verðbréf enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfa eigi síðar en innan árs frá útgáfu þeirra, sbr. 2. tl. 2. mgr. 64. laganna.
4. Um hámark á tegundir fjárfestinga sjóðsins til að lágmarka mótaðilahættu í varfærmisskyni gilda ákvæði 67. gr., 71. gr. og 72. gr. laganna.

Sjóðnum er heimilt, skv. 3. mgr. 64. gr. laganna, að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Jafnframt er sjóðnum er heimilt, sbr. 2. mgr. 73. gr laganna, að taka skammtímalán til að mæta innlausnum en slík lán mega ekki nema meira en 10% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er óheimilt að taka önnur lán til að fjárfesta í fjármálagerningum og óheimilt að skortselja fjármálagerninga.

Afleiður: Sjóðnum er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum, í formi afleiðna, í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins og lágmarka áhættu. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins, sbr. 3. mgr. 66. gr. laganna. Ákvæði laganna sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðirnar verða einungis nýttar til að ná fram skilvirkri stýringu, s.s. að fastsetja hagnað eða lágmarka áhættu sjóðsins og því þykir ekki ástæða til þess að sundurliða sérstaklega heimildir vegna þeirra. Heildaráhætta vegna afleiðna skal að hámarki nema 10% af innra virði sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingaheimilda

Eignaflokkur	Lágmark%	Hámark%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	60	100
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	30
Hlutabréf	0	10

IV. KAFLI - Vörsluaðili

4. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi er vörsluaðili sjóðsins sbr. VI. kafla laga nr. 116/2021 og sér um varðveislu og umsjá fjármálagerna sjóðsins samkvæmt samkomulagi þar um. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. á breytingum reglna sjóðsins þess efnis og samþykki Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinis höfum ef breyting verður á vörsluaðila sjóðsins í samræmi við 13. gr. reglna þessara.

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 deilda Verðbréfasjóða Íslandssjóða er ákveðinn hundraðshluti á ári sem reiknast af meðalstöðu eigna:

<u>Tafla 1:</u>	<u>Umsjónarlaun:</u>
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0,9%
IS Ríkisskuldabréf löng	0,9%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	0,4%
IS Heimssafn (lágmarkskostnaður)	1,5%

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í Umsjónarlaunum og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Íslandssjóðir hf. geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfis, áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, endurskoðunar, aðkeyprtar lögfræðipjónustu, kostnaðar við prentun útboðslýsinga, ársreikninga o.fl. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins

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 - Heimild til markaðssetningar sjóðsins

6. grein

Sjóðurinn er verðbréfasjóður samkvæmt 26. tl. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og hefur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi.

VII. KAFLI – Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn

7. grein

Hlutdeildarskírteinishafar eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsdeilda sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína.

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðunum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins sbr. 39. gr. laga 116/2021.

8. grein

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini sjóðsdeildar að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu innlausnarvirði í sjóðnum. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í deildinni, 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 sameiginlegir hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjist 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 skal ekki vara lengur en nauðsyn krefur og skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og hlutdeildarskírteinishöfum og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Frestun skal jafnframt auglýst opinberlega á heimasíðu Íslandssjóða. Að öðru leyti gilda ákvæði 61. gr. laga nr. 116/2021 um frestun innlausnar.

Við kaup á hlutum í sjóðsdeild Verðbréfasjóða Íslandssjóða 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. Uppgjör viðskipta með IS Ríkisskuldabréf meðallöng, IS Úrvalsvisitölusjóðinn og IS Ríkisskuldabréf löng eru á (T+2) og IS Heimssafn eru á (T+3). Nánari upplýsingar um tilhögun viðskipta og viðmiðunartíma viðskipta er að finna í útboðslýsingu.

9. grein

Sjóðirnir eru vaxtarsjóðir, þ.e. ekki arðgreiðslusjóðir. Tekjur af sjóðunum verða endurfjárfestar og endurspeglast í verði hlutdeildarskírteina.

10. grein

Innra virði hvernar sjóðsdeildar er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsdeildar að frádregnum skuldum sjóðsdeildar, svo sem við lánastofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Virði (gengi) hlutdeildarskírteina er innra virði sjóðsdeildar deilt niður á heildarfjölda hlutdeildarskírteina. Virði hlutdeildarskírteina sjóðsdeildar er reiknað daglega á virkum dögum og birtist daglega á vef Íslandssjóða.

VIII. KAFLI - Samruni, slit, breyting á reglum

11. grein

Sjóðurinn eða einstaka deild hans verður ekki sameinuð öðrum verðbréfasjóði nema að fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og í kjölfarið að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins hvað varðar innlendan samruna og að fengnu samþykki lögbærs yfirvalds samrunasjóðs ef um millilandasamruna sé að ræða. Varðandi hvernig staðið skuli að samruna sjóðsins eða einstaka deild hans við aðra verðbréfasjóði þá gilda ákvæði X. Kafla laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, þar sem m.a. er kveðið á um umsókn um heimild til samruna, samrunaáætlun samrunasjóðs og yfirtökusjóðs, staðfestingu vörsluaðila, viðmiðanir við mat á eignum, upplýsingar til hlutdeildarskírteinishafa, réttindi hlutdeildarskírteinishafa, kostnað við samruna, gildistöku samruna, áhrif samruna o.fl.

12. grein

Sjóðnum eða einstökum deildum hans verður ekki slitið nema að fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. á breytingum reglna sjóðsins eða einstökum deildum hans þess efnis. Komi til slita sjóðsins eða einstakra deilda hans skal koma eignum 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 eða einstakra deilda hans 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 Fjármálaeftirlitsins, sbr. 13. gr. reglna þessara.

13. grein

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

Kópavogi, 20. febrúar 2024.

Stjórn Íslandssjóða hf.

Jensína Kristín Bóðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B. Stefánsson

Sylvía Kristín Ólafsdóttir