

Útboðslýsing

Landsbréf-Einkabréf D

Fjárfestingarsjóður

Kt: 450916-9860

ISIN: IS0000027720

Rekstraraðili er Landsbréf hf.

September 2019

Efnisyfirlit

I.	ALMENNT.....	3
II.	UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARFÉLAGIÐ OG VÖRSLUFYRIRTÆKIÐ	4
1.	Rekstrarfélag.....	4
2.	Vörslufyrirtæki.....	5
3.	Um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða	6
4.	Markmið og fjárfestingarstefna	6
5.	Áhætta Einkabréfa D.....	8
6.	Fyrri árangur sjóðsins.....	10
III.	AÐRAR UPPLÝSINGAR	11
1.	Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina.....	11
2.	Kaupgengi og innlausnarvirði.....	11
3.	Mat eigna.....	12
4.	Skattamál	12
5.	Þóknanir, rekstrarkostnaður og annar kostnaður	13
6.	Kaup og sala hlutdeildarskírteina.....	14
7.	Ársreikningur og árshlutauppgjör.....	14
8.	Reglur og reglulegar skýrslur	14
VIÐAUKI 1:	REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – EINKABRÉF D.....	15

I. ALMENNT

Útboðslýsing þessi er gerð með vísan til 51. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Tilgangurinn er að koma á framfæri nauðsynlegum upplýsingum til að viðskiptavinum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóðsins Landsbréf – Einkabréf D.

Útboðslýsingin er samin af Landsbréfum hf. og er eftir bestu vitund rétt og í fullu samræmi við staðreyndir.

Til nánari glöggvunar eru hér stuttar skilgreiningar á orðum og hugtökum sem notuð eru í útboðslýsingunni.

Sjóður:	Landsbréf-Einkabréf D, kt. 450916-9860, (hér eftir „Einkabréf D“ eða „sjóðurinn“) er fjárfestingarsjóður sem starfræktur er í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og er ekki deildaskiptur.
Rekstrarfélag:	Landsbréf hf., kt. 691208-0520, Borgartúni 33, 105 Reykjavík, (hér eftir „Landsbréf“ eða „rekstrarfélagið“).
Vörslufyrirtæki:	Landsbankinn hf., kt. 471008-0280, Austurstræti 11, 155 Reykjavík, (hér eftir „Landsbankinn“ eða „vörslufyrirtækið“).
Söluaðili:	Landsbankinn
Stofndagur:	28. október 2016
Starfsemi:	Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunnngörri fjárfestingarstefnu.
Grunnmynt:	Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna (ISK).
Innlausn:	Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini í sjóðnum að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardeg, eftir þeim reglum sem um innlausn gilda. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda sé frestunin almenn og taki til allra hlutdeildarskírteina.
Fjárhæðir:	Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini fyrir hlutdeild sjóðfélaga á hverjum tíma. Lágmarkskaup í sjóðnum eru 5.000 krónur að söluvirði.
Réttindi:	Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eignarhlutdeild sína.
Upplýsingar:	Hægt er að nálgast þau gögn sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á skrifstofu Landsbréfa, vefsíðu félagsins www.landsbref.is , afgreiðslustöðum Landsbankans og vefsíðu www.landsbankinn.is .

II. UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARFÉLAGIÐ OG VÖRSLUFYRIRTÆKIÐ

1. Rekstrarfélag

Landsbréf, sem er rekstrarfélag sjóðsins, var stofnað í desember 2008. Hlutfé Landsbréfa nemur kr. 35.000.000 kr. og er það allt greitt. Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans.

Landsbréf annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða um sameiginlega fjárfestingu í samræmi við lög, ákvörðun stjórnar og reglur sjóðanna. Rekstrarfélag og vörslufyrirtæki skulu vera óháð í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi. Rekstrarfélagið skal einnig vinna í samræmi við góða viðskiptahætti og venjur með trúverðuleika markaðarins og hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi. Landsbréf hafa sett sér reglur um hvernig tekið skuli á mögulegum hagsmunaárekstrum í starfseminni og má nálgast útdrátt úr þeim á vefsíðu rekstrarfélagsins, www.landsbref.is.

Rekstrarfélagið tekur ákvarðanir um fjárfestingar sjóðsins og annast framkvæmd þeirra. Landsbréf hafa auk starfsheimilda til sjóðastýringar heimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf fyrir einstaklinga og lögaðila.

Stjórn Landsbréfa skipa:

Þórunna Jónsdóttir, formaður, kt. 191268-3779, stjórnendaráðgjafi og lektor við viðskiptafræðideild Háskólans í Reykjavík

Magnús Magnússon, kt. 160965-4799, sérfræðingur á fyrirtækjasviði Landsbankans

Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, kt. 020976-3149, viðskiptastjóri hjá Landsbankanum

Haraldur Flosi Tryggvason, kt. 291166-4079, lögmaður hjá LBM Mandat

Erna Eiríksdóttir, kt. 110963-2039, sjálfstætt starfandi viðskiptafræðingur.

Varamenn í stjórn eru:

Guðjón Valgeir Ragnarsson, kt. 300364-5279, forstöðumaður hjá Landsbankanum

Drífa Kristín Sigurðardóttir, kt. 130178-3169, lögfræðingur.

Framkvæmdastjóri Landsbréfa er Helgi Þór Arason, kt. 160375-5079.

Endurskoðandi Landsbréfa er Grant Thornton endurskoðun ehf., kt. 430190-1999, Suðurlandsbraut 20, 108 Reykjavík.

Landsbréf hafa gert samning við Landsbankann um útvistun ýmissa verkefna tengdum sjóðum sem félagið annast rekstur á, í samræmi við 18. gr., sbr. 17. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Í samræmi við þetta samkomulag annast Landsbankinn eftirtalin verkefni:

- Annast eftirlit með mati rekstrarfélagsins á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins.
- Heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti.
- Annast innri endurskoðun á starfsemi Landsbréfa og annast rekstur og umsjón tölvukerfa Landsbréfa.
- Annast sölu- og markaðsmál fyrir sjóði í rekstri Landsbréfa.

- Annast bókhald og uppgjör sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, og lög nr. 145/1994 um bókhald.
- Greiðir viðeigandi þóknunir fyrir sjóðinn.
- Gerir mánaðarlegt uppgjör sjóðsins, á samskipti við endurskoðanda í samráði við Landsbréf, vinnur skýrslur til opinberra aðila og hlutdeildarskírteinishafa að höfðu samráði við og eftir ákvörðun Landsbréfa.

Þann 1. september 2019 voru 9 verðbréfasjóðir í rekstri Landsbréfa sem lúta eftirliti FME; Landsbréf - Sparibréf verðtryggð, Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð, Landsbréf - Markaðsbréf, Landsbréf - Sparibréf stutt, Landsbréf - Sparibréf meðallöng, Landsbréf - Sparibréf plús, Landsbréf – LEQ UCITS ETF, Landsbréf - Global Equity Fund og Landsbréf - Nordic 40.

Einnig hafa Landsbréf með höndum rekstur 13 fjárfestingarsjóða sem lúta eftirliti FME; Landsbréf – Global Portfolio, Landsbréf – Öndvegisbréf, Landsbréf - Úrvalsbréf, Landsbréf – Eignadreifing Langtíma, Landsbréf – Eignadreifing Virði, Landsbréf – Eignadreifing Vöxtur, Landsbréf – Einkabréf B, Landsbréf – Einkabréf C, Landsbréf – Einkabréf D, Landsbréf – Veltubréf, Landsbréf – Fyrirtækjaskuldabréf, Landsbréf – Global Multi Asset Fund og Landsbréf – Markaðsbréf sértryggð

Landsbréf reka að auki 13 fagfjárfestasjóði sem lúta eftirliti FME, Landsbréf – Hvatning slhf., Landsbréf – Fixed Income Opportunity Fund, Landsbréf – BÚS I, Horn III slhf., Landsbréf – Veðskuldabréfasjóður slhf., Brunnur vaxtarsjóður slhf., Horn II slhf., Landsbréf – Icelandic Tourism Fund I slhf., Landsbréf – LBS I, Hekla fagfjárfestasjóður, Askja fagfjárfestasjóður, Drangar Fund og Landsbanki Mezzanine Fund II.

Upplýsingar um sjóði rekstrarfélagsins má finna á öllum afgreiðslustöðum Landsbankans og á vefsíðu Landsbréfa; www.landsbref.is sem og á vefsíðu Landsbankans; www.landsbankinn.is.

Landsbréf sjá um stýringu eigna sjóðanna með kaupum og sölum á fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu og reglur hvers sjóðs. Þá skulu Landsbréf hafa eftirlit með störfum Landsbankans vegna þeirra verkefna sem útvistað hefur verið til bankans, sbr. framangreint.

2. Vörslufyrirtæki

Landsbréf hafa gert vörslusamning við Landsbankann þess efnis að bankinn annist umsjón og varðveislu fjármálagerninga í eigu sjóða í rekstri félagsins. Meginstarfsemi Landsbankans er allhliða banka- og fjármálaþjónusta.

Hlutverk vörslufyrirtækis skv. 20. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði er að:

1. Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina sjóðs fari samkvæmt lögum og reglum hlutaðeigandi aðila.
2. Tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög og reglur hlutaðeigandi aðila.
3. Framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hlutaðeigandi aðila.
4. Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka.
5. Tryggja að tekjum sjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Samkvæmt 1. mgr. 22. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði ber vörslufyrirtæki ábyrgð gagnvart rekstrarfélagi og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörslufyrirtækis við framkvæmd verkefna þess samkvæmt lögnum. Fjárreiðum sjóðsins skal haldið tryggilega aðgreindum í bókhaldi frá fjárreiðum rekstrarfélagsins og vörslufyrirtækisins.

3. Um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða

Heimildir fjárfestingarsjóða eins og Einkabréfa D til fjárfestinga, eru háðar minni takmörkunum en heimildir verðbréfasjóða (UCITS). Þannig eru heimildir verðbréfasjóða til fjárfestinga í verðbréfum sem gefin eru út af sama aðila þrengri en gildir um fjárfestingarsjóði. Nánari útlitun á fjárfestingarheimildum fjárfestingarsjóða er að finna í II. kafla F í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, með þeim undantekningum sem gilda um fjárfestingarsjóði og tilgreindar eru í 59. gr. sömu laga sbr. og reglur sjóðsins sem birtar eru sem viðauki við útboðslýsingu þessa.

4. Markmið og fjárfestingarstefna

Einkabréf D eru fjárfestingarsjóður með virka eignastýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans (jafnt einstaklingum sem lögaðilum, fagfjárfestum og almennum fjárfestum) og verður markaðssetningu eingöngu beint að þeim. Sjóðurinn hentar þeim sem vilja fjárfesta í dreifðu og blönduðu safni verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána.

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri strýringu á fjárfestingum í dreifðu og blönduðu safni verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána. Fjárfest er í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins í ýmsum tegundum fjármálagerna eftir því sem hentar hverju sinni sem býður upp á sveigjanleika án þess að vera bundin af fjárfestingu í ákveðnum eignaflokkum. Grunnmynt sjóðsins er íslenskar krónur. Sjóðurinn hefur sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu. Óheimilt er að breyta fjárfestingarstefnu sjóðsins nema í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

Tegund fjármálagerna	Lágmark	Hámark
Innlendir verðbréfasjóðir:	0%	70%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess ásamt innlánnum	0%	60%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánnum og/eða skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum sem takmarka meðallíftíma við 0-1 ár	0%	70%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum	0%	30%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum	0%	50%
Innlendir fjárfestingarsjóðir:	0%	70%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess ásamt innlánnum	0%	20%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í innlánnum og/eða skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum sem takmarka meðallíftíma við 0-1 ár	0%	70%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta aðallega í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum	0%	30%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum	0%	50%

Tegund fjármálagerninga	Lágmark	Hámark
Innlendir fjármálagerningar aðrir:	0%	100%
Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð	0%	30%
Peningamarkaðsgerningar aðrir en ríkistryggðir með 0-1 ár í meðallíftíma	0%	70%
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar útgefnir af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess	0%	100%
Hlutabréf	0%	50%
Erlendir fjármálagerningar:	0%	70%
Verðbréfasjóðir (UCITS) og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta aðallega í erlendum fjármálagerningum	0%	50%
Erlend skráð skuldabréf	0%	30%
Erlend skráð hlutabréf	0%	50%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0%	60%
Fagfjárfestastjóðir	0%	20%

Sjóðurinn fjárfestir að hámarki 30% eigna sinna samanlagt beint í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum, eða í sjóðum sem fjárfesta aðallega í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum.

Sjóðurinn fjárfestir að hámarki 50% eigna sinna samanlagt beint í hlutabréfum, eða í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum innlendum sem og erlendum.

Ekki er hámark á meðallíftíma skuldabréfa sjóðsins.

Sjóðurinn getur fjárfest í innlánnum. Innlánaheimild sjóðsins nær m.a. til heildsöluinnlána (peningamarkaðsinnlána) en þar hefur verið samið sérstaklega um kjör og tímalengd viðkomandi innlána með samningi beint við fjármálafyrirtæki. Sjóðurinn getur verið með fé á óbundnum innlánsreikningum sem hluta af lausafjárstýringu sinni til að geta mætt innlausnum, en slík óbundin innlán teljast til reiðufjár og eru ekki hluti af fjárfestingastefnu sjóðsins.

Samkvæmt 3. mgr. 39. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði, er sjóðnum óheimilt að fjárfesta meira en 50% af eign sinni í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða innan sama rekstrarfélags.

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt almennar takmarkanir skv. II kafla F í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði, með þeim undantekningum sem gilda um fjárfestingarsjóði og tilgreindar eru í 59. gr. III. kafla sömu laga. Sjóðnum er heimilt að nýta sér eftirfarandi heimild í 59. gr. laganna:

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða allt að 20% af eignum sínum og gildir því 3. tölul. 30. gr. laganna ekki um sjóðinn.

Þegar fjárfest er í öðrum sjóðum getur fjárfestingastefna slíkra sjóða verið frábrugðin fjárfestingastefnu Einkabréfa D að einhverju leyti og mögulega er fjárfest í öðrum eignaflokkum en eru taldir upp í fjárfestingarstefnu. Slíkir ótaldir eignaflokkar mega þó ekki vera verulegur hluti af eignasafni viðkomandi sjóðs.

Ákvæði 1. mgr. 31. gr. laganna gildir ekki um sjóðinn og er honum heimilt að fjárfesta án takmarkana í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum að því marki sem

framangreind fjárfestingarstefna leyfir. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má þó ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins.

Ákvæði 35. gr. laganna gildir ekki um sjóðinn og, um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda gildir að sjóðnum er heimilt að:

Binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í verðbréfum eins útgefanda.

Binda allt að 35% í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda en þá er einungis heimilt að fjárfesta yfir 20% í bréfum frá einum útgefanda. Þá er heimilt að binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis. Samanlögð fjárfesting sjóðsins í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og innlánnum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%.

Binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta án takmarkana í fjárfestingarsjóðum. Fjárfesting í sama fjárfestingarsjóði má þó ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

Einkabréf D hafa heimild skv. 38. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestarsjóði, til þess að fjárfesta umfram 35% og allt að 100% af eignum sínum í ríkistryggðum íslenskum verðbréfum. Sé heimildin nýtt skal dreifa fjárfestingunni á a.m.k. 6 mismunandi verðbréfaútgáfur og hámarksfjárfesting í einstakri útgáfu má ekki nema meira en 30% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess.

5. Áhætta Einkabréfa D

Fjárfesting í fjármálagerningum felur ætíð í sér áhættu. Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða er að jafnaði áhættuminni en þegar keyptir eru einstakir fjármálagerningar, því hver sjóður dreifir áhættu fjárfesta með kaupum í fleiri en einum flokki fjármálagerninga. Vakin er sérstök athygli á því að rýmri heimildir fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í samanburði við heimildir verðbréfasjóða geta leitt til þess að meiri áhætta er fólgin í fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum en verðbréfasjóðum. Hlutdeildarskírteini sjóðsins geta lækkað í verði ekki síður en hækkað og eru því ekki áhættulaus og fjárfestar kunna að fá minna til baka en upphaflega var fjárfest fyrir. Sveiflur í gengi sjóðsins geta verið töluverðar vegna sveiflna í gengi þeirra eigna sem sjóðurinn fjárfestir í. Fjárfesting í hlutabréfum er almennt talin áhættusamari en til að mynda fjárfesting í skuldabréfum, öðrum skuldaskjölum og innlánnum. Ófyrirséðir atburðir, almennt efnahagsástand, ný eða breytt löggjöf, náttúruhamfarir, vinnustöðvanir og breytingar á skattalögum geta valdið verðlækkun á verðbréfamarkaði, þ.m.t. á gengi hlutdeildarskírteina. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.

Hér að neðan er gerð grein fyrir helstu áhættuþáttum sem hafa þarf í huga áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í sjóðnum. Upptalningin er þó ekki tæmandi fyrir þá þætti sem geta haft áhrif á gengi sjóðsins.

Markaðsáhætta fylgir öllum fjármálagerningum. Markaðsáhætta er áhætta sem ekki er hægt að eyða með dreifðu eignasafni. Undir markaðsáhættu falla til dæmis vaxtaáhætta og gengisáhætta.

Gengisáhætta er áhætta sem felst í því að gengi verðbréfa, hlutdeildarskírteina og gjaldmiðla getur sveiflast með ófyrirsjáanlegum hætti og haft þannig áhrif á ávöxtun í sjóðnum.

Vaxtaáhætta felst í áhrifum breytinga á markaðsvöxtum á verðmyndun verðbréfa. Hækki ávöxtunarkrafa á markaði getur það leitt til lækkunar á verði verðbréfa og öfugt. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa getur hækkað og verð hlutabréfa lækkað til dæmis við vaxtahækkanir Seðlabanka eða vegna mikils framboðs. Almenn eykst vaxtaáhætta eftir því sem meðallíftími eigna í sjóðum er lengri. Til þess að draga úr sveiflum má leitast við að spá fyrir um þróun vaxta. Þannig er hægt að lengja meðallíftíma sjóða/fjárfestinga þegar vaxtalækkun er líkleg en stytta þegar líkur eru á hækkun. Erfitt getur reynst að sjá fyrir um sveiflur í ávöxtunarkröfu skuldabréfa og því eðlilegt að sveiflur geti orðið á gengi sjóða við miklar breytingar á ávöxtunarkröfu.

Skuldaraáhætta (greiðsluáhætta) er í sjóðnum. Skuldaraáhætta er sú áhætta að útgefandi verðbréfs standi ekki við skuldbindingar sínar og fari í gjaldþrot eða nauðasamninga og fjárfesting tapist því að hluta til eða að öllu leyti. Innlánakröfur geta tapast við gjaldþrot fjármálastofnunar sem sjóðurinn á innlán hjá. Skuldaraáhætta minnkar með auknum fjölda útgefenda. Skuldaraáhætta er almennt talin vera meiri ef um verðbréf fyrirtækja eða sveitarfélaga er að ræða en ef um verðbréf með ríkisábyrgð er að ræða.

Gjaldmiðlaáhætta er í sjóðnum. Fjárfest er að hluta til í fjármálagerningum sem skráðir eru í erlendra mynt. Gengisbreytingar geta verið á gjaldmiðlum þó svo að gengi fjármálagerninga haldist óbreytt og þar með haft áhrif á ávöxtun í sjóðnum.

Áhætta tengd smæð markaðar eða eignatengsla útgefenda verðbréfa. Íslenskur verðbréfamarkaður er smár í sniðum og því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir. Af þeim sökum getur verðmyndun á markaði verið óvirkari en gerist á stærri mörkuðum. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefenda verðbréfa sem getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefenda hafi víðtækari áhrif en annars myndi verða.

Verðbólguáhætta er til staðar í sjóðnum þar sem sjóðurinn hefur heimild til fjárfestingar í óverðtryggðum verðbréfum.

Frammistöðuáhætta er til staðar í sjóðnum þar sem að stýring sjóðsins telst virk og árangur sjóðsins getur verið betri eða verri en á þeim verðbréfamörkuðum sem sjóðurinn fjárfestir á, sjóðstjóri hefur val um það hvernig hann fjárfestir innan ramma fjárfestingarstefnunnar.

Seljanleikaáhætta/Lausafjárahætta er til staðar í sjóðnum þar sem sú staða gæti komið upp að ekki sé hægt að selja, innleysa eða loka stöðu í eignasafni sjóðsins með takmörkuðum kostnaði og innan ásættanlegs tímaramma, til dæmis ef miklar innlausnir verða í sjóðnum eða ef samþjöppun eigna veldur broti á fjárfestingarstefnu.

Uppgjörsáhætta/Greiðsluáhætta er til staðar í sjóðnum ef útgefandi eða mótaðili í viðskiptum greiðir ekki eða afhendir ekki fjármálagerning á réttum tíma.

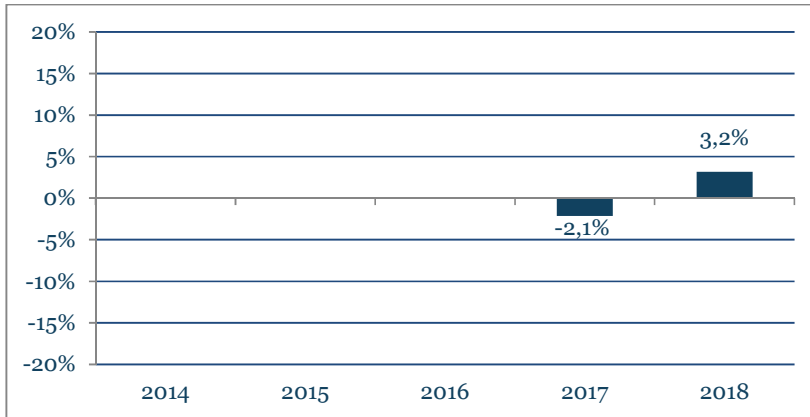
Vörsluáhætta er í sjóðnum þar sem eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörslufyrirtækis.

Áhætta tengd fjárfestingum í innlánnum er í sjóðnum. Meiri áhætta fylgir almennt fjárfestingu í bundnum innlánnum. Innlán í eigu sjóðsins, hverju nafni sem þau kunna að nefnast, njóta ekki tryggingaverndar samkvæmt lögum.

Rekstraráhætta er í sjóðnum og gæti sjóðurinn tapað fjármunum vegna ófullnægjandi innri ferla og mistaka í tengslum við mannauð og kerfi rekstrarfélagsins, eða vegna ytri atburða, þ.m.t. lagaleg áhætta og áhætta vegna verklags við viðskipti, miðlun, uppgjör og mat sem innt er af hendi fyrir hönd sjóðsins.

6. Fyrri árangur sjóðsins

Ávöxtun Einkabréfa D er sýnd á myndinni hér fyrir neðan, nafnávöxtun í íslenskum krónum á ársgrundvelli, að frádregnum kostnaði sem fallið hefur á sjóðinn á hverjum tíma. Áskriftar- og innlausnargjöld eru ekki innifalin í útreikningi á árangri sjóðsins. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð. Sjóðurinn var stofnaður í október 2016.



Mynd 1. – Nafnávöxtun sjóðsins á ársgrundvelli

III. AÐRAR UPPLÝSINGAR

1. Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina

Þeir sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar fá í hendur kvittun, sem staðfestir hlutdeild þeirra í sjóðnum, og er nafn þeirra og kennitala ásamt heildarhlutdeild skráð í hlutdeildarskírteinaskrá. Landsbankinn, sem er vörslufyrirtæki sjóðsins, sér um hlutdeildarskírteinaskrá. Hlutdeildarskírteini veitir eiganda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins. Ef sérstaklega er óskað eftir því gefur rekstrarfélagið út hlutdeildarskírteini, sbr. 23. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði gegn 2.000 kr. endurgjaldi. Slík útgefin hlutdeildarskírteini skulu ávallt endurspeglja heildarhlutdeild viðkomandi í sjóðnum og ef breyting verður á eignarhlutdeild vegna sölu eða innlausnar skal nýtt hlutdeildarskírteini gefið út í stað eldra útgefins skírteinis sem þar með telst ógilt.

Allir sem eiga hlutdeild að sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eign sína og eru skírteinin staðfesting á tilkalli til hlutdeildar í hreinni eign sjóðsins. Eigandi hlutdeildarskírteinis hefur réttarstöðu lánardrottins gagnvart sjóðnum, þó þannig að tilkall hlutdeildarskírteinishfa er ávallt til hlutdeildar í hreinni eign sjóðsins. Hafi hlutdeildarskírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar ber að tilkynna eigendaskiptin til vörslufyrirtækis og öðlast þau ekki gildi fyrir en slík tilkynning hefur átt stað og nýtt hlutdeildarskírteini verið gefið út til framsalshafa og er hlutdeild þá skráð á nafn og kennitölu hans. Slíkar tilkynningar, ásamt öðrum upplýsingum sem berast varðandi eignarhald á skírteinum, skulu færðar inn á skrá og heimildartilkynningar getið.

Engar takmarkanir skulu vera á eigendaskiptum að hlutdeildarskírteinum hvort sem er fyrir afsalsgerninga eða af öðrum ástæðum. Glatist hlutdeildarskírteini á eigandinn rétt á að fá nýtt skírteini útgefið strax og hið eldra hefur verið ógilt með dómi. Landsbankinn heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Tilkynna skal um eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans og er slík tilkynning forsenda þess að eigendaskipti teljist gild.

Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrir en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna ber eigendum hlutdeildarskírteina í sjóðnum um breytingar á reglum hans nema Fjármálaeftirlitið samþykki undanþágu frá tilkynningarskyldu þessari, sbr. 3. og 4. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði en haft skal að leiðarljósi að senda allar efnislegar breytingar á reglum til hlutdeildarskírteinishafa.

2. Kaupgengi og innlausnarvirði

Gengi Einkabréfa D er reiknað í dagslok þá viðskiptadaga sem sjóðurinn er opinn og notað til uppgjörviðskipta með hlutdeildarskírteini tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Gengi sjóðsins er birt á uppgjörstæði á öllum sölustöðum sjóðsins. Kaupgengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum er innlausnarvirði þeirra og er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum hans við innlausn svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Um útreikning á gengi sjóðsins fer eftir stjórnvaldsreglum sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á gengi hlutdeildarskírteina verðbréfa- og fjárfestingarsjóða á Íslandi. Arði og öðrum hagnaði af eignum Einkabréfa D skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu eiganda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardegi viðskipta með hlutdeildarskírteini. Þó er heimilt undir sérstökum kringumstæðum að fresta innlausn hlutdeildarskírteina. Slík frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og verður einungis beitt mæli sérstakar ástæður og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina með því, sbr. 2. mgr. 58. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði eða að sjóðurinn standi frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki sé unnt að mæta þeim nema með sölu eigna sem gæti tekið einhvern tíma. Frestun skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Slík frestun skal ennfremur auglýst opinberlega. Fjármálaeftirlitið getur einnig krafist þess að innlausn hlutdeildarskírteina verði frestað, krefjist hagsmunir eigenda skírteinanna eða almennings þess, sbr. 4. mgr. 58. gr. laga um verðbréfasjóði,

fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Landsbréf geta lokað fyrir kaup á hlutdeildarskírteinum í sjóðnum ef ekki er talið að vænlegir fjárfestingarkostir séu í boði.

3. Mat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar í eigu sjóðsins, sem eru skráðir eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati Landsbréfa, undir eftirliti vörslufyrirtækis og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Rekstrarfélagið skal halda skrá yfir mat slíkra eigna á hverjum tíma þar sem fram koma forsendur fyrir mati á eignum.

Fyrir sjóðinn skal mynda niðurfærslureikning vegna fjármálagerninga í því skyni að gengi hlutdeildarskírteina endurspegli sem best verðmæti eigna hlutaðeigandi sjóðs á hverjum tíma.

4. Skattamál

Sérhverjar tekjur af hlutdeildarskírteinum eru skattlagðar sem vaxtatekjur samkvæmt 8. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Skattaleg meðferð er mismunandi eftir því hvort um er að ræða aðila heimilisfasta á Íslandi eða heimilisfasta erlendis og jafnframt eftir því hvort um er að ræða einstaklinga utan rekstrar eða einstaklinga með rekstur eða hvort um er að ræða lögaðila.

Samkvæmt lögum nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur er innheimtur af innlendum einstaklingum 22% staðgreiðsluskattur af fjármagnstekjum, svo sem vegna hagnaðar af sölu og/eða innlausn hlutdeildaskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Staðgreiðsla skatts á fjármagnstekjur er bráðabirgðagreiðsla og fer endanlegt uppgjör fram við álagningu opinberra gjalda ár hvert. Við álagningu er tekið tillit til skattleysismarka vaxtatekna hjá einstaklingum utan rekstrar. Skattleysismörk vaxtatekna eru 150.000 kr. (frá og með 1. janúar 2018) og er ofgreidd staðgreiðsla eftir atvikum endurgreidd við álagningu. Ef fjármagnstekjurnar flokkast sem rekstrartekjur hjá einstaklingi eru þær skattlagðar við álagningu í samræmi við 3. tölul. 1. mgr. 61. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Staðgreiðsla er ávallt innheimt við innlausn eða framsal hlutdeildarskírteina og kemur afdregin staðgreiðsla til frádráttar við álagningu opinberra gjalda á næsta ári eftir að tekjuári lýkur.

Við skattskil skattskyldra lögaðila er áfallin gengisbreyting af hlutdeildarskírteinum færð til tekna eða gjalda á rekstrarreikningi og kemur þannig inn í útreikning á tekjuskattsstofni rekstrartekna og skattleggst í því skatthlutfalli sem gildir um viðkomandi félagsform lögaðilans. Hlutföll þessi eru nú 20% fyrir hlutafélög og 37,6% fyrir sameignarfélag. Staðgreiðsla fjármagnstekjuskatts er lögð á innleystar fjármagnstekjur þessara aðila með 22% staðgreiðsluhlutfalli og er sú skattgreiðsla bráðabirgðagreiðsla upp í væntanlega álagningu tekjuskatts. Ef staðgreiðsla reynist hafa verið ofgreidd (þ.e. afdregin staðgreiðsla reynist hærri en álagður tekjuskattur) þá er hún endurgreidd við álagningu tekjuskatts árið á eftir staðgreiðsluárinu.

Lögaðilar sem almennt eru undanþegnir skattskyldu samkvæmt 1., 2., 4., 5., 6. og 7. tölul. 4. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt, eru engu að síður skyldir til að greiða skatt af tekjum af sölu eða öðru framsali hlutdeildarskírteina og er skattur sá innheimtur í staðgreiðslu með 22% skatthlutfalli. Eftirtaldir lögaðilar sæta hvorki skattlagningu né staðgreiðslu af tekjum af hlutdeildarskírteinum, sbr. 5. mgr. 71. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt, með síðari breytingum: Lánasjóður íslenskra námsmanna, Byggðastofnun, Íbúðalánasjóður, Framkvæmdasjóður fatlaðra, Framkvæmdasjóður aldraðra, Framleiðnisjóður landbúnaðarins, Lánasjóður sveitarfélaga ohf., Lánasjóður Vestur-Norðurlanda, Seðlabanki Íslands, Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins, Fiskræktarsjóður, lífeyrissjóðir samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, og starfstengdir eftirlaunasjóðir sem heimild hafa til að taka á móti iðgjöldum til myndunar eftirlaunaréttar. Samkvæmt 3. mgr. 2. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, eru sjóðir sem starfa samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði,

lánastofnanir, verðbréfafyrirtæki, verðbréfamiðstöðvar, líftryggingafélög og lífeyrissjóðir undanþegin staðgreiðslu af fjármagnstekjum.

Erlendir einstaklingar og erlendir lögaðilar sæta 12% staðgreiðslu af fjármagnstekjum, vegna hagnaðar af sölu og/eða innlausn hlutdeildaskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Erlendir einstaklingar geta skilað skattframtali vegna vaxtatekna og fengið sams konar skattleysismörk og innlendir einstaklingar eða 150.000 kr. á ári.

Frá skattskyldu erlendra aðila gilda ákveðnar undanþágur. Aðilar sem eru heimilisfastir í landi sem Ísland hefur gert tvísköttunarsamning við, og þar sem sá samningur gerir ráð fyrir að ekki sé haldið eftir staðgreiðslu af vaxtatekjum þeirra, teljast ekki skattskyldir af vaxtatekjum sem upprunnar eru hér á landi. Það er þó forsenda fyrir því að þessi undanþága komi til framkvæmda við staðgreiðslu að sótt hafi verið um hana til ríkisskattstjóra á til þess gerðu eyðublaði RSK 5.42.

Rétt er að vekja athygli á því að skattalög geta breyst frá einum tíma til annars og gildandi reglur til dæmis varðandi skattskyldu, skatthlutföll, skattleysismörk og/eða ákvörðun skattstofna geta tekið breytingum ef lögum verður breytt. Þá geta ný lög verið sett sem kveða á um nýja skattlagningu á tekjum og eignum. Skattframtal, þar með talið um staðgreiðslu fjármagnstekjuskatts, er hagað í samræmi við leiðbeiningar og ákvarðanir ríkisskattstjóra. Ef yfirskattanefnd eða dómstólar komast að þeirri niðurstöðu að slík framkvæmd hafi reynst röng í einhverjum atriðum þá fer um leiðréttingar í slíkum tilvikum eftir þeim reglum sem gilda lögum samkvæmt, sbr. einkum 3. mgr. 101. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Viðskiptavinum er ráðlagt að leita til sérfróðra aðila um skattalega stöðu sína, svo sem til embættis ríkisskattstjóra, endurskoðenda eða lögmannna sem sérhæft hafa sig í skattamálum.

5. Þóknanir, rekstrarkostnaður og annar kostnaður

Við viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum er gjaldfært afgreiðslugjald samkvæmt gildandi gjaldskrá söluaðila hverju sinni. Við kaup í sjóðnum er innheimt gjald sem nemur 1,0% af fjárhæð kaupa.

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsla felst m.a. í útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa, umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Umsýsluþóknun sjóðsins er 0,65% á ársgrundvelli og er hún reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega. Einkabréf D geta samkvæmt fjárfestingastefnu sinni fjárfest m.a. í öðrum sjóðum Landsbréfa. Landsbréf innheimta umsýsluþóknun af öllum sjóðum í rekstri félagsins.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins s.s. viðskiptakostnaður, þ.m.t. miðlunarþóknanir, og innheimtukostnaður er ekki innifalinn í umsýsluþóknun né heldur eftirlitsgjald til Fjármálaeftirlitsins sem er lagt á samkvæmt lögum um greiðslu kostnaðar við opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi og er sjóðurinn krafinn um greiðslu þessa kostnaðar. Landsbréf geta einnig krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar sem fellur til vegna reksturs hans svo sem vegna endurskoðunar sjóðsins, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Ekki er heimilt að krefja sjóðinn um greiðslu slíks annars kostnaðar umfram sem nemur 0,1% á ársgrundvelli sem reiknaður er af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færður til skuldar í bókhaldi.

Umsýsluþóknun sjóða sem Einkabréf D fjárfesta í má að hámarki nema 3%. Með hliðsjón af 2. mgr. 54 gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði skal bent á að þar sem sjóðurinn fjárfestir í öðrum sjóðum sem reknir eru af Landsbréfum er rekstrarfélaginu ekki heimilt að taka þóknun fyrir áskrift eða innlausn á fjárfestingu í sjóðunum.

Ef umsýsluþóknun sjóðsins auk annars kostnaðar (viðvarandi gjöld) að viðbættum viðvarandi gjöldum í öðrum sjóðum Landsbréfa sem fjárfest er í fer samtals yfir 1,20%, endurgreiða Landsbréf sjóðnum það sem umfram er.

6. Kaup og sala hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini eru eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs og er lágmarksfjárfesting 5.000 kr. Hlutdeildarskírteini skal skrá á nafn eða á safnreikning, sbr. 5. mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Opið er fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum frá klukkan 9:30-13:30 þá viðskiptadaga sem kauphöllin á Íslandi er opin.

Viðskiptapantanir með hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma hans eru afgreiddar á dagslokagengi þess dags sem beiðnin berst og uppgjör fer fram tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Viðskiptapantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta viðskiptadags á birtu gengi þess dags.

7. Ársreikningur og árshlutauppgjör

Ársreikningur og árshlutauppgjör Landsbréfa skulu vera almenningi aðgengileg á starfsstöð Landsbréfa innan 10 daga frá undirritun og eigi síðar en þremur mánuðum eftir lok reikningsárs. Einnig má nálgast ársreikninga á vefsíðu Landsbréfa, www.landsbref.is.

8. Reglur og reglulegar skýrslur

Reglur sjóðsins eru í viðauka við útboðslýsingu. Reglulegar skýrslur um sjóðinn ásamt öðrum upplýsingum má finna á vef Landsbréfa www.landsbref.is og á vef Landsbankans www.landsbankinn.is.

Helstu atriði útboðslýsingar skulu að jafnaði uppfærð eigi sjaldnar en árlega, sbr. 27. gr. reglugerðar nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf.

Útboðslýsing og lykilupplýsingar skulu sendar Fjármálaeftirlitinu. Verði breytingar á efnisatriðum útboðslýsingar eða lykilupplýsinga skulu þær sendar Fjármálaeftirlitinu og kynntar eigendum hlutdeildarskírteina eða hluta með opinberum hætti. Útboðslýsing þessi skal vera fjárfestum aðgengileg að endurgjaldslausu.

VIÐAUKI 1: REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – EINKABRÉF D

1. grein

Heiti sjóðs

Landsbréf Einkabréf D (hér eftir „Einkabréf D“), kt. 450916-9860, er fjárfestingarsjóður, sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Fjárfestingarsjóðurinn er rekinn af Landsbréfum hf., kt. 691208-0520 (hér eftir „Landsbréf“), sem hafa starfsleyfi sem fjármálafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og starfar undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Landsbréf eru til heimilis að Borgartúni 33, 105 Reykjavík.

2. grein

Deildaskipting

Landsbréf veita viðtöku fé frá einstaklingum, lögaðilum og fagfjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu sjóðsins og í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, og gefa út hlutdeildarskírteini í sjóðnum til staðfestingar á hlutdeild í hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og starfar óskiptur. Fjárreiðum sjóðsins skal haldið tryggilega aðgreindum í bókhaldi Landsbréfa.

3. grein

Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið með útgáfu Einkabréfa D er að gefa fjárfestum færi á að kaupa hlutdeildarskírteini í sjóði með dreifðu og blönduðu safni verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans og verður markaðssetningu eingöngu beint að þeim. Fjárfest er í fjölda tegunda verðbréfa, hlutdeildarskírteina og í innlánnum eftir því sem hentar hverju sinni í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins. Grunnmynt sjóðsins er íslenskar krónur.

Sjóðurinn hefur sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu sem stjórn Landsbréfa ákveður og skilgreind er í reglum þessum. Óheimilt er að breyta fjárfestingarstefnu sjóðsins nema í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

Tegund fjármálagerninga	Lágmark	Hámark
Innlendir verðbréfasjóðir:	0%	70%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess ásamt innlánnum	0%	60%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánnum og/eða skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum sem takmarka meðallíftíma við 0-1 ár	0%	70%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum.	0%	30%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum	0%	50%
Innlendir fjárfestingarsjóðir:	0%	70%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess ásamt innlánnum.	0%	20%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í innlánnum og/eða skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum sem takmarka meðallíftíma við 0-1 ár	0%	70%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta aðallega í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum.	0%	30%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum	0%	50%
Innlendir fjármálagerningar aðrir:	0%	100%
Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð	0%	30%
Peningamarkaðsgerningar aðrir en ríkistryggðir með 0-1 ár í meðallíftíma	0%	70%
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar útgefnir af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess.	0%	100%
Hlutabréf	0%	50%
Erlendir fjármálagerningar:	0%	70%
Verðbréfasjóðir (UCITS) og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta aðallega í erlendum fjármálagerningum	0%	50%
Erlend skráð skuldabréf	0%	30%
Erlend skráð hlutabréf	0%	50%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0%	60%
Fagfjárfestasjóðir	0%	20%

Sjóðurinn fjárfestir að hámarki 30% eigna sinna samanlagt beint í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum, eða í sjóðum sem fjárfesta aðallega í skráðum skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum.

Sjóðurinn fjárfestir að hámarki 50% eigna sinna samanlagt beint í hlutabréfum, eða í sjóðum sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum innlendum sem og erlendum.

Ekki er hámark á meðallíftíma skuldabréfa sjóðsins.

Sjóðurinn getur fjárfest í innlánnum. Innlánaheimild sjóðsins nær m.a. til heildsöluinnlána (peningamarkaðsinnlána) en þar hefur verið samið sérstaklega um kjör og tímalengd viðkomandi innlána með samningi beint við fjármálafyrirtæki. Sjóðurinn getur verið með fé á óbundnum innlánsreikningum sem hluta af lausafjárstyringu sinni til að geta mætt innlausnum, en slík óbundin innlán teljast til reiðufjár og eru ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Samkvæmt 3. mgr. 39. gr. laga 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, sbr. 1. mgr. 59. gr. sömu laga er fjárfestingarsjóði óheimilt að fjárfesta meira en 50% af eign sinni í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða innan sama rekstrarfélags.

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt almennar takmarkanir skv. II kafla í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, með þeim undantekningum sem gilda um fjárfestingarsjóði og tilgreindar eru í 59. gr. sömu laga. Sjóðnum er heimilt að nýta sér eftirfarandi heimildir 59. gr. laganna:

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða allt að 20% af eignum sínum og gildir því 3. tölul. 30. gr. laganna ekki um sjóðinn.

Ákvæði 1. mgr. 31. gr. laganna gildir ekki um sjóðinn og er honum heimilt að fjárfesta án takmarkana í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum að því marki sem framangreind fjárfestingastefna leyfir. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má þó ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins.

Ákvæði 35. gr. laganna gildir ekki um sjóðinn og um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda gildir að sjóðnum er heimilt að:

-Binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í verðbréfum eins útgefanda,

-Binda allt að 35% í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda en þá er einungis heimilt að fjárfesta yfir 20% í bréfum frá einum útgefanda. Þá er heimilt að binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánnum sama fjármálafyrirtækis. Samanlögð fjárfesting sjóðsins í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og innlánnum sama útgefanda má aldrei verða hærra en 40%,

-Binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærra fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta án takmarkana í fjárfestingarsjóðum. Fjárfesting í sama fjárfestingarsjóði má þó ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

Sjóðurinn hefur heimild skv. 38. gr. laga nr. 128/2011 til þess að fjárfesta umfram 35% og allt að 100% af eignum sínum í ríkistryggðum íslenskum verðbréfum. Sé heimildin nýtt skal dreifa fjárfestingunni á a.m.k. 6 mismunandi verðbréfaútgáfur og hámarksfjárfesting í einstakri útgáfu má ekki nema meira en 30% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess.

4. grein

Rekstur og hlutverk vörslufyrirtækis

Daglegur rekstur og framkvæmdastjórn sjóðsins skal vera í höndum Landsbréfa í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Vörslufyrirtæki sjóðsins er Landsbankinn hf., kt. 471008-0280, Austurstræti 11, Reykjavík (hér eftir „Landsbankinn“). Landsbréfum er óheimilt að skipta um vörslufyrirtæki nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 21. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Stjórn Landsbréfa gerir samning við Landsbankann um vörslu og umsjá eigna sjóðsins í samræmi við 20. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Í samningnum skulu m.a. koma fram þau hámark sem vörslufyrirtæki er heimilt að áskilja sér í afgreiðslu- og umsýslugjöld.

Rekstrarfélagi sjóðsins er heimilt að útvista tilteknum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins til Landsbankans, skv. 18. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

5. grein

Þóknun rekstrarfélags

Fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins fá Landsbréf greidda umsýsluþóknun. Umsýsluþóknun sjóðsins er 0,65% á ársgrundvelli og er reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins s.s. viðskiptakostnaður og innheimtukostnaður er ekki innifalinn í umsýsluþóknun né heldur eftirlitsgjald til Fjármálaeftirlitsins sem er lagt á samkvæmt lögum um greiðslu kostnaðar við opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi og er sjóðurinn krafinn um greiðslu þessa kostnaðar.

Landsbréf geta einnig krafði sjóðinn um endurgreiðslu annars kostnaðar sem fellur til vegna reksturs hans svo sem vegna endurskoðunar sjóðsins, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Ekki er heimilt að krefja sjóðinn um greiðslu slíks annars kostnaðar umfram sem nemur 0,1% á ársgrundvelli sem reiknaður er af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færður til skuldar í bókhaldi. Umsýsluþóknun sjóða sem Einkabréf D fjárfesta í má að hámarki nema 3%.

6. grein

Markaðssetning sjóðsins

Einungis er heimilt að markaðssetja Einkabréf D á Íslandi. Markaðssetningu sjóðsins verður eingöngu beint að viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans.

7. grein

Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra

Landsbréf gefa út skilríki fyrir eignarréttindum að sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar, sbr. þó 3. mgr. þessarar greinar. Hlutdeildarskírteini skulu hljóða á nafn eða á safnreikning, sbr. 5. mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við eign sína og eru skírteinin staðfesting á tilkalli til hlutdeildar í hreinni eign sjóðsins. Landsbréfum er, þrátt fyrir 1. mgr. þessarar greinar, ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini nema eigendur þeirra óski eftir því. Stjórn Landsbréfa er heimilt að taka ákvörðun um að gefa út hlutdeildarskírteini með rafrænum hætti í verðbréfamiðstöð í samræmi við lög nr. 131/1997, um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Hlutdeildarskírteini verða eingöngu seld gegn staðgreiðslu. Hlutdeildarskírteini veita eiganda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins.

Engar takmarkanir skulu vera á eigendaskiptum að hlutdeildarskírteinum hvort sem er fyrir afsalgerninga eða af öðrum ástæðum. Glatist hlutdeildarskírteini á eigandi rétt á að fá nýtt skírteini útgefið strax og hið eldra hefur verið ógilt með dómi. Vörslufyrirtæki sjóðsins, Landsbankinn, heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Tilkynna skal um

eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans og er slík tilkynning forsenda þess að eigendaskipti teljist gild. Eru Landsbréf skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu eiganda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardegi í samræmi við ákvæði laga og reglna þar um.

Opið er fyrir viðskipti í sjóðnum frá kl. 9:30 – 13:30 þá viðskiptadaga sem Kauphöllin á Íslandi er opin. Viðskiptapantanir með hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma sjóðsins eru afgreiddar á birtu gengi þess dags og uppgjör fer fram tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim þöntunum sem berast á opnunartíma næsta dags sem Kauphöllin er opin á birtu gengi þess dags. Við kaup í sjóðnum er innheimt 1% gjald.

Fyrir einstakar innlausnarbeiðnir sem nema fjárhæðum yfir 10% af hreinni eign sjóðsins, þó ekki lægra en 100 milljónir króna, hefur rekstrarfélagið heimild til að framkvæma innlausn hlutdeildarskírteina að hluta eða öllu leyti með því að framselja til hlutdeildarskírteinishafa verðbréf og fjármálagerninga sjóðsins og aðrar eignir hans í sömu hlutföllum og svara til hlutdeild viðkomandi í sjóðnum (innlausn „in kind“), enda meti rekstrarfélagið slíka framkvæmd best fallna til að tryggja jafnræði hlutdeildarskírteinishafa.

Landsbréfum er heimilt undir sérstökum kringumstæðum að fresta innlausn hlutdeildarskírteina. Slík frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og verður einungis beitt mæli sérstakar ástæður og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina með því, sbr. 2. mgr. 58. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði eða sjóðurinn standi frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki sé unnt að mæta þeim nema með sölu eigna sem gæti tekið einhvern tíma. Frestun skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirliti. Slík frestun skal enn fremur auglýst opinberlega. Fjármálaeftirlitið getur einnig krafist þess að innlausn hlutdeildarskírteina verði frestað krefjist hagsmunir eigenda skírteinanna eða almennings þess, sbr. 4. mgr. 58. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

Landsbréf geta tekið ákvörðun um að lokað verði fyrir kaup á hlutdeildarskírteinum í sjóðnum ef ekki er talið að vænlegir fjárfestingarkostir séu í boði.

8. grein

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar

Arður eða annar hagnaður af verðbréfum og öðrum eignum sjóðsins skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingarstefnu hans.

9. grein

Útreikningur á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina skal reiknað út daglega þá viðskiptadaga sem sjóðurinn er opin og notað til uppgjörs viðskipta tveimur viðskiptadögum síðar. Eignir sjóðsins skulu metnar á markaðsvirði, sem reikna skal út daglega. Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum sjóðsins við innlausn, svo sem skuldum hans við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Matið skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem eru skráðir eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati Landsbréfa, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

10. grein

Samruni við aðra sjóði

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um hvers konar samruna eða sameiningu sjóðsins við aðra sjóði. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 milljónir kr. er stjórninni heimilt að taka ákvörðun um samruna við aðra sjóði, sem og ef stjórn Landsbréfa telur hagsmunum hlutdeildarskírteinishafa best borgið með samruna við annan sjóð, til dæmis vegna markaðsaðstæðna. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um samruna sjóðsins. Tilkynningin skal innihalda skilmála samruna og gildistöku þeirra breytinga. Gefa skal hlutdeildarskírteinishöfum að lágmarki 30 daga frest til þess að taka afstöðu til breytinganna og skulu þeir eiga rétt á að innleysa skírteini sín innan þess tíma. Um samruna sjóða gilda ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

11. grein

Um slit sjóðsins og reglubreytingar

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um slit sjóðsins. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 milljónir kr. er stjórninni heimilt að taka ákvörðun um að slíta sjóðnum og eins ef markaðsaðstæður eru á þann veg að hagsmunir hlutdeildarskírteina séu best varðir með því að slíta sjóðnum. Komi til slíta sjóðsins verður hreinni eign sjóðsins ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa hlutfallslega í samræmi við eign þeirra. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um slit sjóðsins. Tilkynningin skal innihalda skilmála slitanna og gildistöku þeirra breytinga.

Ákvörðun um breytingar á reglum þessum skal tekin af stjórn Landsbréfa og öðlast þær ekki gildi fyrr en þær hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu sbr. 3. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Landsbréf skulu tilkynna eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum þessum. Stjórn Landsbréfa getur farið þess á leit við Fjármálaeftirlitið að það samþykki að veita undanþágu frá tilkynningarskyldu þessari sbr. 4. mgr. 11. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, en hafa skal að leiðarljósi að senda allar efnislegar breytingar á reglum til hlutdeildarskírteinishafa. Reglur þessar skulu vera fjárfestum aðgengilegar að endurgjaldslausu.

Ákvæði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði gilda um öll önnur atriði en þau sem fjallað er um í reglum þessum eftir því sem við getur átt.