

Reglur Stefnis - Skuldabréfa stuttra

1. gr.

Heiti sjóðsins.

Nafn sjóðsins er Stefnir - Skuldabréf stutt. Kennitala sjóðsins er 500306-9630. Rekstrarfélag sjóðsins er Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur ekki heimild til markaðssetningar í öðrum ríkjum en á Íslandi.

2. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins.

Markmið með útgáfu Stefnis - Skuldabréfa stuttra er að ná góðri ávöxtun og áhættudreifingu með því að fjárfesta í blönduðu safni verðbréfa, einkum í skuldabréfum og víxlum. Meðallíftími sjóðsins verður á bilinu 1-4 ár og því verður leitast við að fjárfesta í stuttum verðbréfum. Það verður þó hægt að fjárfesta í lengri skuldabréfum svo lengi sem meðallíftími sjóðsins sé innan marka. Sveiflur í ávöxtun sjóðsins ættu því að vera frekar litlar þar sem skuldabréf með stuttan líftíma sveiflast minna í verði en skuldabréf með langan líftíma. Sjóðurinn mun beina fjárfestingum sínum að þeim fjárfestingarkostum sem að mati sjóðstjóra eru líklegastir til að skila sem bestri ávöxtun. Fjárfest er bæði í verðtryggðum og óverðtryggðum verðbréfum sem tryggir jafnari ávöxtun milli mánaða en ella. Eignir sjóðsins í óskráðum víxlum og skuldabréfum mega nema allt að 10% af heildareignum hans.

Meðallíftími (e. duration) sjóðs er mælikvarði á vaxtaáhættu undirliggjandi skuldabréfa. Eftir því sem bréfin eru lengri þeim mun meiri er vaxtaáhættan. Ekki má rugla saman gjaldþaga bréfs (e. maturity date) og meðallíftíma (e. duration). Líftími er vegið meðaltal þeirra greiðslna sem fengið er af höfuðstól og vöxtum en gjaldþagi bréfs segir einungis hversu mörg ár eru til lokagjaldþaga bréfsins.

Stefnir - Skuldabréf stutt er fjárfestingarsjóður og takmarkast fjárfestingarheimildir sjóðsins við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu. Sjóðnum er heimilt að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda. Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast að öðru leyti við fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða skv. lögum nr. 128/2011. Fjárfestingarheimildir sjóðsins eru því mun þröngri en fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða skv. lögum nr. 128/2011.

Sjóðurinn getur fjárfest í blönduðu safni verðbréfa útgefnum af ríki, sveitarfélögum, fjármálastofnanunum eða fyrirtækjum. Það verður þó að hafa í huga að skuldabréfamarkaðurinn á Íslandi er ekki mjög djúpur og það getur haft áhrif á val sjóðsins á bréfum. Vegna þessara aðstæðna er ekki hægt að gera fjárfestingarstefnu sjóðsins nákvæmari en það sem birtist hér fyrir neðan. Ef markaðurinn býður ekki upp á mikla fjölbreytni mun Stefnir - Skuldabréf stutt nýta sér þau bréf sem eru í boði hverju sinni, þó m.t.t. áhættu. Nýjar skuldabréfaútgáfur eru teknar fyrir hjá nefnd sem metur útgefenda sem sjóðstjóri tekur tillit til áður en að fjárfestingu kemur. Stefnir - Skuldabréf stutt hyggst nýta sér heimild til að fjárfesta í bréfum útgefnum af ríki eða sveitarfélögum umfram 35% og allt að 100% sbr 38. gr laga nr. 128/2011. Þar sem ríki og sveitarfélög eru mjög stórir útgefendur á skuldabréfamarkaði og sérstaklega á löngum skuldabréfum er líklegt að hlutdeild slíkra bréfa verði að jafnaði yfir 35%. Til að gæta áhættudreifingar skal, þegar heimild 38. gr. er nýtt, dreifa fjárfestingum sjóðsins á að a.m.k. sex verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærrí fjárhæð heldur en sem svarar 30% af eignum sjóðsins, sbr. 2. mgr. 38. gr. laganna. Til greina kemur að fjárfesta í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

Sundurliðun fjárfestinga Stefnis - Skuldabréfa stuttra	%
Skráðum skuldabréfum og víxlum.	40-100%
Innlánnum fjármálafyrirtækja	0-60%
Óskráðum innlendum skuldabréfum og víxlum	0-10%
Öðrum fjármálagerningum, þar með talið afleiðum, en um er getið í liðum 1-3 skv. hér að framan	0-10%

Stefnir - Skuldabréf stutt áskilur sér þann rétt að fjárfesta allt að 60% í innlánnum fjármálafyrirtækja. Sjóðurinn gæti haft þörf fyrir að fjárfesta að miklu leyti í stuttum bréfum eins og víxlum til að vera nálægt stysta líftíma sjóðsins. Sjóðsstjóri þarf að gæta að meðallíftími sjóðsins haldist á bilinu 1-4 ár. Stefnir - Skuldabréf stutt mun þó ekki einskorða sig við að fjárfesta eingöngu í stuttum bréfum heldur einnig nýta sér möguleika lengri bréfa en gæta þess þó að meðallíftími sjóðsins haldist á bilinu 1-4 ár.

Stefnir - Skuldabréf stutt getur nýtt sér afleiður, sem hluta af fjárfestingarstefnu til að stýra meðallíftíma sjóðsins. Í samræmi við lög nr. 128/2011 hefur sjóðurinn heimild til að binda fé sitt í afleiðum svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingartakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 5. og 6. tl. 30. gr. og 34. gr. og 4. mgr. 59. gr. laganna. Í þessum tilgangi hefur sjóðurinn heimildir til að gera framvirka samninga á skuldabréf og víxla, auk þess sem hann getur nýtt sér valrétti eða skiptasamninga.

3. gr.

Verkefni sjóðsins.

Stefnir hf., kt. 700996-2479, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Verdis hf., kt. 470502-2450, Ármúla 13, 108 Reykjavík. Stefni hf. er óheimilt að skipta um vörslufyrirtæki nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Auk verðbréfavörslu sinnir Verdis hf. ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Samkvæmt 18. gr. laga nr. 128/2011 hefur rekstrarfélag sjóðsins fengið samþykki Fjármálaeftirlitsins fyrir því að útvista til Verdis hf. ýmsum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. að annast mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins. Varðandi illseljanlegar eignir, skráðar sem óskráðar, hefur sérstök verðmatsnefnd Stefnis umsjón með verðmæti á slíkum eignum í samvinnu við Verdis. Skv. sömu lagaheimild viðheldur Verdis skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast útreikninga á innlausnarvirði sjóðsins og annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti. Samkvæmt 2. mgr. 18. gr. laga nr. 128/2011 hefur útvistun á framangreindum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins engin ábyrgð félagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina.

Verdis hf. annast og ber ábyrgð á bókhaldi og uppgjöri sjóðsins í samræmi við samþykktir sjóðsins, lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, og bókhaldslög. Verdis hf. sér um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga skv. lögum til endurskoðanda. Jafnframt skal Verdis hf. senda skýrslu til Seðlabanka og skýrslu til Fjármálaeftirlitsins reglulega í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna þeirra sjóða sem um ræðir. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins eru jafnframt í höndum Verdis hf. ef efnið varðar þá þætti sem Verdis hf. hefur tekið að sér samkvæmt samningnum.

Í lok hvers mánaðar sér Verdis hf. um að greiða eignastýringar- og vörsluþóknun fyrir sjóðina. Mánaðarlegt uppgjör sjóðanna, uppgjör til endurskoðanda, skýrslur til utanaðkomandi eftirlitsaðila og viðskiptamanna skal borið undir framkvæmdastjóra Stefnis hf. til umsagnar.

Arion banki hf. er söluaðili sjóðsins og annast þjónustu við þá sem fjárfesta í sjóðnum eða óska eftir upplýsingum í tengslum við fyrirhugaða fjárfestingu í sjóðnum og annast milligöngu um útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina. Arion banki hf. annast markaðssetningu og sölu hlutdeildarskírteina að öðru leyti.

Stefnir rekur fjölmarga verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóði. Félagið hefur gert samninga um þjónustukaup, með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi. Slíkir samningar geta leitt til þess að afsláttur sé veittur af keyptri vöru eða þjónustu, sem viðskiptavinur og Stefnir skipta með sér. Slíkir samningar eru til hagsbóta fyrir sjóðina og þar af

leiðandi fyrir hlutdeildarskírteinishafa þeirra. Afslættir eru misjafnir milli fyrirtækja og fara iðulega eftir því hversu mikla fjármuni er um að ræða í fjárfestingu hverju sinni. Frekari upplýsingar um framangreint er að fá hjá Stefni hf.

Um verkefni sjóðsins fer nánar skv. samningum Stefnis hf. og viðkomandi aðila.

4. gr.

Þóknunir.

Þóknun Stefnis hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,0% p.a. af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 0,75% p.a.

Þóknun Verdis hf. fyrir umsjón og vörslu fjármálagerna sjóðsins er innifalin í þóknun Stefnis hf. Auk umsýsluþóknunar rennur sölubóknun til Arion banka hf. fyrir sölu hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Sölu- og innlausnarþóknun er að hámarki samtals 2%. Sölubóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 1%. Innlausnargjald er í dag 0% en heimilt er að hafa það allt að 0,5%.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Rekstrarfélagið áskilur sér jafnframt rétt til að krefjast endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eiganstýringarkerfa, kostnað vegna áskriftar að verðbréfavísitölum ef um það er að ræða, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst og pappírskostnaðar og annars slíks. Gjaldfærður kostnaður vegna framangreindra liða má þó ekki verða hærri en sem nemur 0,05% af verðmæti meðaltals hreinnar eignar sjóðsins á ársgrundvelli.

Leiði sérstakar aðstæður til þess að verja þarf hagsmuni sjóðsins með aðgerðum sem fyrirsjáanlega fara umtalsvert fram úr framangreindu hlutfalli má gjaldfæra kostnað vegna þess hjá sjóðnum, enda leiði mat Stefnis til þeirrar niðurstöðu að hagsmunum sjóðfélaga sé best borgið með þeim hætti. Slík gjaldfærsla er háð tilkynningu til Fjármálaeftirlitsins.

5. gr.

Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra.

Allir, sem eiga hlutdeild að sjóðnum, eiga sama rétt til eigna og tekna hans í hlutfalli við eign sína.

Hlutdeildarskírteini verða gefin út af Stefni hf. til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar og óska eftir því. Hlutdeildarskírteini verða send þeim sem þess óska í ábyrgðarpósti eigi síðar en 30 dögum eftir að kaupin eiga sér stað og söluaðili hefur gefið út kvittun. Hlutdeildarskírteini sjóðsins verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardeg. Lokunartíminn er kl. 14:30 og uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu miðast við T+1, þ.e.a.s. það á sér stað næsta virka dag eftir að fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina koma til innlausnaraðila.

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina, mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði uppfyllt.

6. gr.

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar.

Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður. Afborgunum, vöxtum og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

7. gr.

Útreikningur á innlausnarvirði hlutar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðinn er markaðsvirði samanlagðra eigna viðkomandi deildar að frádregnum skuldum hennar við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. gildandi reglugerð á hverjum tíma.

8. gr.

Um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði.

Ef samanlagt markaðsverðmæti verðbréfa og annarra fjármálagerna sjóðsins fer undir 100.000.000 kr. skal stjórn rekstrarfélags sjóðsins kanna sérstaklega hvort hagstæðara sé fyrir hlutdeildarskírteinishafa að sjóðnum sé slitið. Ákvörðun um slit og sjóðsins skal tekin af Stefni hf. Þá tekur Stefnir hf. ákvörðun um samruna sjóðsins við aðra sjóði, með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi. Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og/eða samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku slitanna og/eða samrunans og skal sú dagsetning vera minnst þremur vikum eftir útsendingu tilkynningar.

Á því tímabili sem líður frá því rekstrarfélagið sendir út tilkynningu og þar til samruni sjóðs tekur gildi, skulu hlutdeildarskírteinishafar sem ekki eru samþykkrir samrunanum hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Komi til slita sjóðsins skal Stefnir hf. koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Stefni hf. er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (in kind), á sanngjarnan hátt. Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjör sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn Stefni hf. til vörslu um sex mánaða tíma. Við lok þessa tímabils skulu eignir sem ekki hefur verið gerð krafa til, faldar Arion banka hf. til vörslu, í þágu þeirra er í hlut eiga.

Reykjavík 27. júní 2006,

með breytingum gerðum 4. mars 2007, 4. janúar 2010, 25. janúar 2011 og 18. janúar 2012.