

Reglur Stefnis – Lausafjársgjóðs

1. gr.

Heiti sjóðsins, rekstrarform og grunnmynt.

Nafn sjóðsins er Stefnir - Lausafjársgjóður. Kennitala sjóðsins er 520412-9640.

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi.

Grunnmynt sjóðsins er íslenskar krónur.

2. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins.

Stefnir – Lausafjársgjóður mun fjárfesta í innlánum, víxlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerðum. Eignasafn sjóðsins mun ekki hafa meðallíftíma (*e. duration*) sem er lengri en 60 dagar. Einstakar fjárfestingar sjóðsins munu ekki hafa lengri tíma til lokagjalddaga en 270 daga þegar fjárfesting á sér stað hjá sjóðnum. Sjóðurinn getur því fjárfest í fjármálagerðum sem upphaflega höfðu lengri líftíma en 270 daga, en aðeins þannig að gjalddagi þeirra sé innan 270 daga frá því að fjárfesting á sér stað hjá sjóðnum.

Sjóðurinn hefur heimild til þess að eiga endurhverf viðskipti (*e. repurchase agreements*) með fjármálagerðum sem eru með ábyrgð íslenska ríkisins. Með því er átt við skammtímafjárfestingu þar sem mótaðili selur sjóðnum fjármálagerðing og samþykkir um leið að kaupa hann til baka aftur á fyrirfram ákveðnu verði. Hið fyrirfram ákveðna verð, sem mótaðili kaupir fjármálagerðinginn til baka á, samanstendur af upphaflega kaupverði fjármálagerðingsins og vöxtum. Mótaðili sjóðsins þarf að vera fjármálafyrirtæki. Sá tími þar til mótaðili kaupir fjármálagerðing til baka getur verið allt að 270 dagar. Ekki eru nein takmörk á líftíma þess fjármálagerðingsins sem liggur til grundvallar (þ.e. viðskipti er átt með) í endurhverfum viðskiptum sem sjóðurinn gerir.

Sjóðurinn hefur heimild skv. 38. gr. sbr. 1. mgr. 57. gr. laga nr. 128/2011 til að fjárfesta umfram 35% og að hámarki 60% af eignum sínum í skuldabréfum, skuldaviðurkenningum og víxlum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

Sjóðurinn hefur heimild til að binda fé sitt í afleiðum í þeim tilgangi að stunda endurhverf viðskipti með fjármálagerðum (*e. repurchase agreements*), í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Sjóðurinn nýtir sér heimildir 4. mgr. 59. gr laga nr. 128/2011. Sjóðurinn getur bundið allt að 35% í verðbréfum og peningarmarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda auk 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis. Samanlögð fjárfesting sjóðsins skv. framangreindu má þó aldrei verða hærri en 40% hjá sama útgefanda.

Stefnir – Lausafjársgjóður er fjárfestingarsjóður og takmarkast fjárfestingarheimildir sjóðsins við það sem hér kemur fram, sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildum fjárfestingarsjóða skv. lögum nr. 128/2011.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda Stefnis – Lausafjársgjóðs

	%
Innlán fjármálafyrirtækja	40-100%
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefna af fjármálafyrirtækjum	0-50%
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefna af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0-60%
Endurhverf viðskipti með fjármálagerðum (sbr. fjárfestingastefnu að ofan)	0-50%

3. gr.
Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki
og söluaðili sjóðsins.

Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion banki hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Rekstrarfélagi sjóðsins er óheimilt að skipta um vörslufyrirtæki nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins.

Auk verðbréfavörslu sinnir Arion banki ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Samkvæmt 18. gr. laga nr. 128/2011 hefur rekstrarfélag sjóðsins fengið samþykki Fjármálaeftirlitsins fyrir því að útvista til bankans ýmsum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins. Varðandi illseljanlegar eignir, skráðar sem óskráðar, hefur sérstök verðmatsnefnd Stefnis umsjón með verðmati á slíkum eignum í samvinnu við bankann.

Samkvæmt sömu lagaheimild viðheldur Arion banki 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 útivistun á framangreindum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð félagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina.

Arion banki annast og ber ábyrgð á bókhaldi og uppgjöri sjóðsins í samræmi við reglur sjóðsins, lög nr. 128/2011 og bókhaldslög. Arion banki sér um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga skv. lögum til endurskoðanda. Jafnframt skal Arion banki senda mánaðarlega skýrslu til Seðlabanka Íslands og skýrslu um eignastöðu sjóðsins til Fjármálaeftirlitsins í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna þeirra sjóða sem um ræðir. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins er jafnframt í höndum Arion banka ef efnið varðar þá þætti sem hann hefur tekið að sér samkvæmt samningnum.

Í lok hvers mánaðar sér Arion banki um að greiða eignastýringar- og vörslubóknun fyrir sjóðina. Mánaðarlegt uppgjör sjóðanna, uppgjör til endurskoðanda, skýrslur til utanaðkomandi eftirlitsaðila og viðskiptamanna skal borið undir framkvæmdarstjóra rekstrarfélags sjóðsins 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. Afsláttir 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 rekstrarfélagsins og viðkomandi aðila.

4. gr.
Þóknanir.

Þóknun Stefnis hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,0% á ári af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 0,35% á ári.

Þóknun Arion banka hf. fyrir umsjón og vörslu fjármálagerna sjóðsins er innifalin í þóknun Stefnis hf.

Auk umsýslubóknunar rennur sölubóknun til Arion banka hf. fyrir sölu hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Sölubóknun er að hámarki 2,0% af verðmæti hreinnar eignar á hverja einingu. Sölubóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 0%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

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 eignastýringarkerfa, 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 0,10% 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 gengi sem gildir á þeim degi þegar fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru móttækin af söluaðila sjóðsins, svo lengi sem slík fyrirmæli eru gefin fyrir lokunartíma sjóðsins. Að öðrum kosti verða hlutdeildarskírteinin innleyst á gengi næsta virka dags. Lokunartími sjóðsins er klukkan 14.30. Uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu hlutdeildarskírteina er T+1, þ.e.a.s. uppgjórið á sér stað daginn eftir aðfyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru gerð, svo lengi sem slík fyrirmæli eru gefin fyrir lokunartíma sjóðsins, en að öðrum kosti verða hlutdeildarskírteinin innleyst næsta virka dag þar á eftir.

Innlausnarverð hlutdeildarskírteina fer eftir þeim lagareglum sem gilda um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða hverju sinni.

6. gr.

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar.

Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

7. gr.

Útreikningur á innlausnarvirði hlutar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðnum 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 útgefinna 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 rekstrarfélag sjóðsins kanna hvort hagstæðara sé fyrir hlutdeildarskírteinishafa að sjóðnum sé slitið eða sameina hann öðrum sjóði. Ákvörðun um slit eða samruna sjóðsins skal tekin af stjórn rekstrarfélags sjóðsins.

Ákvörðun um samruna sjóðsins við annan sjóð skal tilkynna sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis. Ákvörðunin skal einnig auglýst í einu dagblaði. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal m.a. hafa að geyma upplýsingar um eign hvers aðila í sjóðnum, ákvæði um skilmála samruna og dagsetningu gildistöku samrunans. Á því tímabili sem líður frá því rekstrarfélag sjóðsins sendir tilkynningu til hlutdeildarskírteinishafa og þar til samruni sjóðs tekur gildi, skal hver hlutdeildarskírteinishafi, sem ekki er samþykktur samruna sjóðsins við annan sjóð, hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Ákvörðun um slit sjóðsins skal tilkynna sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis. Ákvörðunin skal einnig auglýst í einu dagblaði. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal m.a. hafa að geyma upplýsingar um eign hvers aðila í sjóðnum, ákvæði um skilmála slita og dagsetningu gildistöku slitanna.

Komi til slita sjóðsins skal rekstrarfélag sjóðsins 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 hvers þeirra. Rekstrarfélagi sjóðsins er heimilt að deila niður eignum sjóðsins, í heild eða að hluta, með framsali á

3/4



eignum sjóðsins til hlutdeildarskrteinishafa (in kind swap). Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn rekstrarfélaginu til vörslu um eins árs tíma. Við lok þessa tímabils skulu eignir, sem ekki hefur verið gerð krafa til, faldar Stefni hf. til vörslu, í þágu þeirra er í hlut eiga.

Reykjavík, 30. apríl. 2012,
með breytingum gerðum 22. október 2015.


Kjetil Rasmussen
Lára Bjarnadóttir
Sveinur Elmi
Jóni L. M. M. M.