

Útdráttur úr útboðslýsingu
Verðbréfasjóðs Byrs

September 2009

Rekstrarfélag Byrs hf.,
kt. 640300-2560, Digranesvegi 1, 200 Kópavogi.

1. Stofndagur

Verðbréfasjóður Byrs hét áður SPH Verðbréfasjóðurinn. Sjóðurinn var stofnaður 24. mars 2000. Verðbréfasjóður Byrs starfar samkvæmt lögum um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, nr. 30/2003. Rekstrarfélag Byrs hf. annast rekstur sjóðsins.

2. Deildarskipting Verðbréfasjóðsins

Verðbréfasjóðurinn starfar í þremur aðgreindum sjóðsdeildum. Sjóðsdeildirnar eru: Alþjóða vaxtarsjóðurinn, Alþjóða virðissjóðurinn, og Skuldabréfasjóðurinn. Sjóðsdeildirnar hafa aðskilinn fjárhag innan rekstrarfélagsins og lúta fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Hver sjóðsdeild ber ábyrgð á sínum skuldbindingum.

3. Rekstrarfélag

Rekstrarfélag Verðbréfasjóðs Byrs er Rekstrarfélag Byrs hf., kt. 640300-2560, Digranesvegi 1, 200 Kópavogi.

4. Starfstímabil sjóðs

Starfsleyfi sjóðsins er ótímabundið og enginn lokadagur hefur verið ákveðinn.

5. Vörslufyrirtæki

Vörslufyrirtæki Verðbréfasjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520. Ármúla 13, 108 Reykjavík,

6. Nöfn og heimilisföng löggiltra endurskoðenda félagsins

Endurskoðandi Rekstrarfélags Byrs hf. er Sigurður Jónsson, kt. 290256-5269, Þrúðvangi 6, 220 Hafnarfirði, hjá KPMG hf., Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

7. Upplýsingar um fjárfestingar

Hver sjóðsdeild innan Verðbréfasjóðs Byrs hefur sína eigin fjárfestingarstefnu. Fjárfestingarstefna sjóðsdeilda er uppbyggð á ólíkan hátt og því geta fjárfestingarmarkmið sjóðsdeilda verið mismunandi. Markmið þessi fela í sér þær áherslur sem stjórn Rekstrarfélags Byrs hf. telur rétt að leggja til grundvallar í fjárfestingum einstakra sjóðsdeilda.

7.1. Fjárfestingarmarkmið og -stefna einstakra sjóðsdeilda

7.1.1. Alþjóða vaxtarsjóðurinn

Alþjóða vaxtarsjóðurinn fjárfestir í fyrirtækjum sem hafa vaxtarmöguleika víðsvegar um heiminn. Áhersla er lögð á vaxtartækifæri fyrirtækjanna, atvinnugreinanna og heimshlutanna sem þau starfa í. Sjóðurinn fjárfestir aðallega í erlendum verðbréfum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga nr. 33/2003, um verðbréfavíðskipti. Öll innlend verðbréf skulu skráð á aðallista og/eða vaxtarlista Nasdaq OMX Iceland (Kauphöll Íslands). Óheimilt er að fjárfesta í erlendum skuldabréfum sem hafa minna lánshæfismat en A-. Markmið sjóðsins er að gera betur en viðmiðunarvísitalan MSCI Growth. Sjóðurinn mun að öllum líkindum sýna meiri sveiflur en MSCI World vísitalan.

Nánari sundurliðun á fjárfestingarstefnu sjóðsins er sem hér segir:

1. Skipting fjárfestinga eftir flokkum verðbréfa:

	Stefna %	Lágmark %	Hámark %
Erlend verðbréf	70	0	100
Innlend hlutabréf	0	0	40
Verðbréf á peningamarkaði	0	0	100
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	50
Ríkistryggð verðbréf	0	0	100
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (Ucits)	20	0	100
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða (Non-Ucits)	10	0	30

2. Skipting fjárfestinga hvernar sjóðsdeildar á milli heimssvæða:

Hámarkskaup á hverju heimssvæði:

Norður Ameríka 0% – 100%

Evrópa 0% - 75% (50% af hámarkskaupum í hverju landi í Evrópu að Íslandi undanskildu)

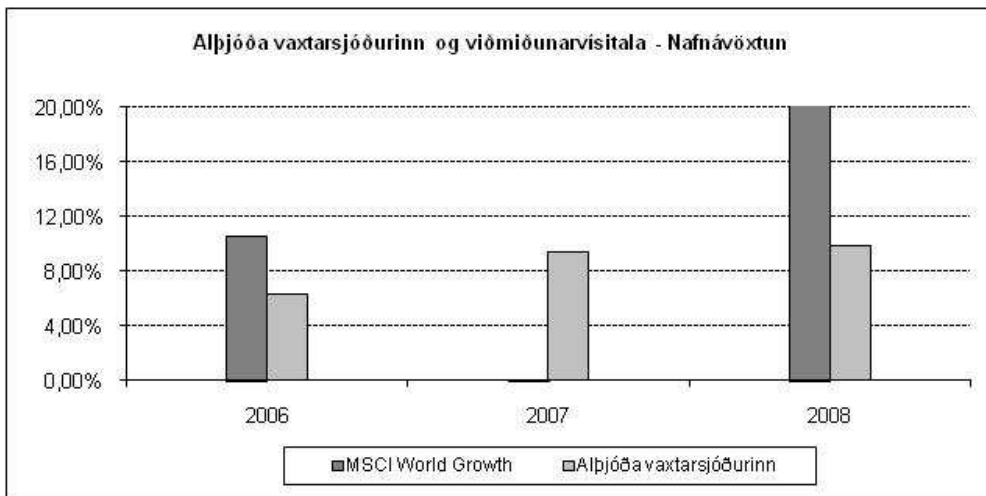
Asía og aðrar heimsálfur 0% - 40% (50% af hámarkskaupum í hverju landi í Asíu og öðrum ríkjum)

Þar sem sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður er arðgreiðslum og öðrum tekjum ráðstafað til fjárfestinga.

Sjóðsdeild er óheimilt að ráðstafa meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjöllum útgefnum af sama útgefanda.

Heimild sjóðsdeildar til kaupa á ríkistryggðum verðbréfum er fyrst og fremst hugsuð sem þrautáurræði og verður einungis nýtt þegar sérstakar aðstæður eru uppi vegna ófyrirséðra atburða t.a.m. ef skyndilegt fall verður á hlutabréfamörkuðum vegna óviðráðanlegra ytri orsaka, s.s. hryðjuverka, almenns efnahagsástands, náttúruhamfara, vinnustöðvana, stórfelldra breytinga á skattalögum o.þ.h.

Meðfylgjandi súlurit sýnir fyrri árangur Alþjóða vaxtarsjóðsins ásamt viðmiðunarvísitölu:



Rétt er að vekja athygli fjárfesta á því að ávöxtun í fortíð er ekki vilyrði um ávöxtun í framtíð.

7.1.2. Alþjóða virðissjóðurinn

Alþjóða virðissjóðurinn fjárfestir fyrst og fremst í traustum og þekktum fyrirtækjum víðsvegar um heiminn. Sjóðurinn flokkast sem virðissjóður. Leitast er við að fjárfesta í fyrirtækjum sem eru lágt verðmetin m.a. með hliðsjón af innra virði þeirra. Sjóðurinn fjárfestir aðallega í erlendum verðbréfum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti. Öll innlend verðbréf skulu skráð á aðallista og/eða vaxtarlista Nasdaq OMX Iceland (Kauphöll Íslands). Óheimilt er að fjárfesta í erlendum skuldabréfum sem hafa minna lánshæfismat en A-. Markmið sjóðsins er að gera betur en viðmiðunarvísitalan MSCI Value. Sjóðurinn mun að öllum líkindum sýna meiri sveiflur en MSCI World vísitalan.

Nánari sundurliðun á fjárfestingarstefnu sjóðsins er sem hér segir:

1. Skipting fjárfestinga eftir flokkum verðbréfa:

	Stefna %	Lágmark %	Hámark %
Erlend verðbréf	80	0	100
Innlend hlutabréf	0	0	40
Verðbréf á peningamarkaði	0	0	100
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	50
Ríkistryggð verðbréf	0	0	100
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (Ucits)	20	0	100
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða (Non-Ucits)	10	0	30

2. Skipting fjárfestinga hvernar sjóðsdeildar á milli heimssvæða:

Hámarkskaup á hverju heimssvæði:

Norður Ameríka 0% – 100%

Evrópa 0% - 75% (50% af hámarkskaupum í hverju landi í Evrópu að Íslandi undanskildu)

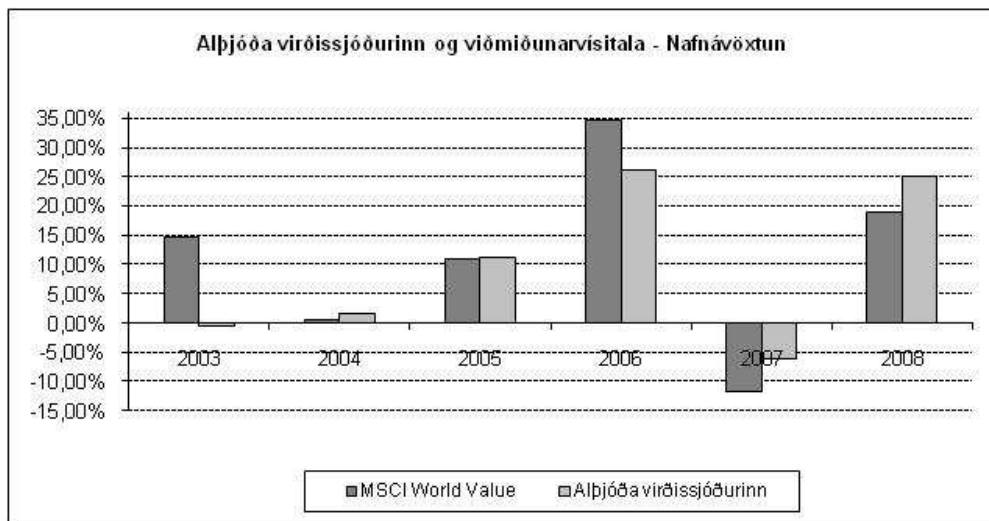
Asía og aðrar heimsálfur 0% - 40% (50% af hámarkskaupum í hverju landi í Asíu og öðrum ríkjum)

Þar sem sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður er arðgreiðslum og öðrum tekjum ráðstafað til fjárfestinga.

Sjóðnum er óheimilt að ráðstafa meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda.

Alþjóða virðissjóðurinn hét áður Alþjóðasjóðurinn. Fjárfestingarstefnu sjóðsins hefur verið breytt.

Meðfylgjandi súlurit sýnir fyrri árangur Alþjóðasjóðsins ásamt ávöxtun viðmiðunarvísitölu:



Rétt er að vekja athygli fjárfesta á því að ávöxtun í fortíð er ekki vilyrði um ávöxtun í framtíð.

7.1.6. Skuldabréfasjóðurinn

Skuldabréfasjóðurinn fjárfestir einungis í ríkistryggðum verðbréfum. Leitast er við að fjárfesta í þeim skuldabréfum sem veita hæstu ávöxtun hverju sinni. Langtímamarkmið sjóðsins er að veita trygga og örugga ávöxtun. Ávöxtun sjóðsins er líkleg til að sveiflast í takt við sveiflur á íslenskum skuldabréfamarkaði.

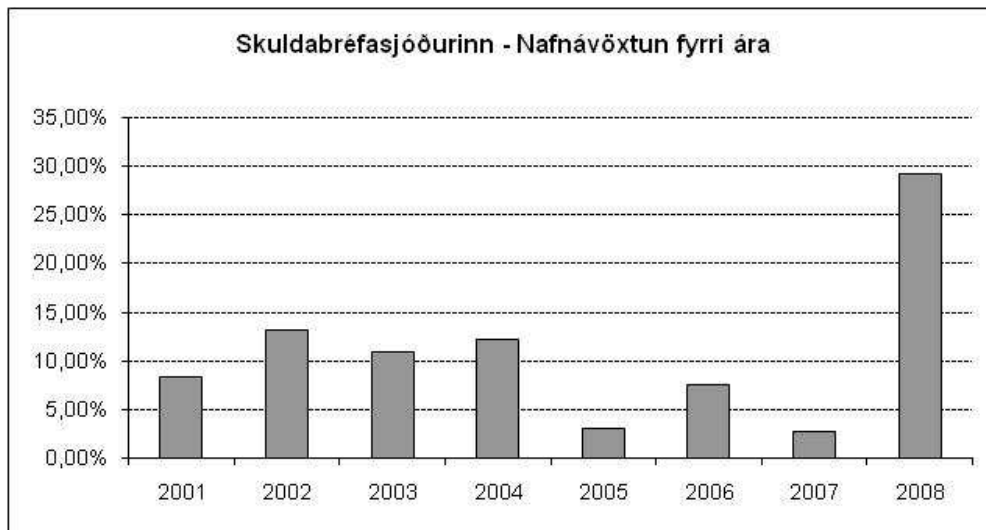
Skuldabréfasjóðurinn ávaxtar fé með kaupum á:

Ríkistryggðum innlendum verðbréfum	0% - 100%
Verðbréfum á peningamarkaði	0% - 100%

Vægi víxla má vera allt að 60% af heildarsafni sjóðsdeildar.

Þar sem sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður er tekjum sem koma inn á verðbréf í eigu hans ráðstafað til fjárfestinga.

Neðangreint súlurit sýnir fyrri árangur Skuldabréfasjóðsins:



Rétt er að vekja athygli fjárfesta á því að ávöxtun í fortíð er ekki vilyrði um ávöxtun í framtíð.

7.2. Áhætta – almennt

Íslenski verðbréfamarkaðurinn er smár markaður og fremur samþjappaður. Kaupendur og seljendur verðbréfa og peningamarkaðsskjala eru þar oft á tíðum fáir. Af því leiðir að verðmyndun á markaði getur oft verið óskilvirkari en gerist á stærri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur eru fleiri og dreifðari. Þá getur verið um að ræða eignatengsl milli einstakra útgefanda fjármálagerninga og peningamarkaðsskjala, en slíkt getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefanda hafi víðtækari áhrif en ella.

Fjárfesting í verðbréfasjóðum er í eðli sínu áhættufjárfesting þar sem gengi verðbréfasjóða getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfesting í verðbréfasjóði er þó áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum vegna þess að sjóður fjárfestir í mörgum verðbréfum og dreifir þannig áhættunni. Hlutabréfasjóðir eru áhættumeiri en skuldabréfasjóðir. Gengi þeirra er háð mörgum þáttum en þar vega væntingar um afkomu hlutafélaga mjög miklu. Gengi skuldabréfasjóða er meðal annars háð þróun markaðsvaxta. Þannig falla skuldabréf með föstum vöxtum í verði ef vextir hækka og skuldabréf með háum meðaltíma falla meira í verði en skuldabréf með lágum meðaltíma, miðað við sömu breytingar á ávöxtunarkröfu.

Fjárfesting í verðbréfasjóðum er jafnan hugsuð til langs tíma. Virði fjárfestinga getur lækkað jafnt sem hækkað þannig að fjárfestar geta fengið minna til baka en upphaflega var fjárfest fyrir. Ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um hver ávöxtun verður í framtíð. Mælt er með því að þeir fjárfestar sem hug hafa á kaupum í ofangreindum sjóðsdeildum íhugi vel þær fjárhagslegu afleiðingar sem kaupin kunna að hafa í för með sér.

Hafa skal í huga að útboðslýsing þessi er samin miðað við þær forsendur að ytri aðstæður, s.s. skattareglur haldist óbreyttar til framtíðar.

7.2.1. Áhætta hlutabréfa

Sveiflur á virði hlutabréfa eru tíðar, bæði upp og niður. Slíkar sveiflur á virði hlutabréfa geta orðið fyrirvaralaust og leitt til þess að þau falli verulega í verði. Sveiflur á gengi hlutabréfa geta tengst rekstri fyrirtækja, þ.e. að virði hlutabréfa sveiflist í takt við nýjar upplýsingar sem tengjast rekstri fyrirtækisins, samkeppnisaðila þess eða viðkomandi atvinnugrein. Almennur efnahagur á alþjóðavettvangi og innanlands, getur einnig haft áhrif á gengi hlutabréfa. Þá geta markaðsaðstæður haft áhrif á gengi hlutabréfa, s.s. væntingar fjárfesta, sveiflur í gjaldmiðlum, vaxtaþróun hverju sinni og markaðsaðstæður á verðbréfamörkuðum.

Engin loforð eru veitt um endurgreiðslu þegar fjárfest er í formi hlutabréfa, enda eru fjárfestar hlutabréfa hluthafar fyrirtækja en ekki lánadrottnar. Þeir njóta því velgengni fyrirtækja, þegar rekstur og markaðsaðstæður eru hagstæð, en hafa minni kröfurétt til fyrirtækja þegar/ef þau lenda í rekstrar- og/eða greiðsluferfiðleikum.

7.2.2. Áhætta skuldabréfa

Verðmæti skuldabréfa getur breyst, en almennt ekki í sama mæli og verðmæti hlutabréfa. Sveiflur í virði skuldabréfa geta þó orðið fyrirvaralaust og geta leitt til þess að þau falli verulega í verði. Sveiflur á gengi skuldabréfa geta tengst rekstri fyrirtækja, þ.e. að virði skuldabréfa sveiflist í takt við nýjar upplýsingar sem tengjast rekstri fyrirtækisins, samkeppnisaðila þess eða viðkomandi atvinnugrein í heild. Almennur efnahagur getur einnig haft áhrif á gengi skuldabréfa og efnahagslægd kæmi til með að hafa áhrif á gengi skuldabréfa sem útgefin eru af ríkisstjórn þess lands þar sem efnahagslægd á sér stað. Auk þess geta markaðsaðstæður haft áhrif á gengi skuldabréfa. Þá hefur þróun vaxta til lengri tíma einnig áhrif á gengi skuldabréfa og kemur slík þróun oft fram með skýrari hætti í virði skuldabréfa en hlutabréfa.

Um fyllri umfjöllun á þeim áhættuþáttum sem vikið er að í útdrætti þessum vísast til útboðslýsingar Verðbréfasjóðs Byrs.

7.2.3. Aðrir áhættuþættir Verðbréfasjóðs

Aðrir áhættuþættir eru:

- i) Greiðsluáhætta, t.d. sú áhætta að útgefandi eða mótaðili greiði ekki á gjalddaga eða alls ekki. Eign sjóðs ber ekki vexti á meðan.
- ii) Uppgjöraráhætta, t.d. sú áhætta sem fólgin er í því að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki með sama hætti og var vænst vegna þess að mótaðili greiðir ekki á réttum tíma eða afhendir ekki á réttum tíma. Eign sjóðs ber ekki vexti á meðan og ekki er hægt að ráðstafa eign, t.d. selja, ef ekki er búið að afhenda eignina.
- iii) Lausafjáráhætta, t.d. sú áhætta sem felst í því að sjóður verði fyrir óvæntum áföllum við fjármögnun og að eign seljist því ekki tímanlega á ásættanlegu verði.
- iv) Vörsluáhætta, t.d. sú áhætta sem fólgin er í því að eignir í vörslu geti tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila. Sjóður á alltaf kröfu vegna þessa á vörsluaðila, en sú krafa getur tapast.
- v) Áhætta tengd samþjöppun eigna eða markaða. Við slíka samþjöppun getur vægi þeirra aukist innan sjóðs og verður sjóður þá næmari fyrir verðbreytingum vegna þeirra eigna eða markaða.

7.3. Reglur um fjárfestingar í Verðbréfasjóðnum

Fjárfestingar Verðbréfasjóðsins þurfa að vera í samræmi við 30. til 42. grein laga nr. 30/2003, þar sem kveðið er á um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða. Er sjóðstjórum óheimilt að víkja frá þeim reglum sem þar koma fram (sjá fylgiskjal nr. 1).

Auk þess gilda eftirfarandi reglur um fjárfestingar sjóðsdeilda Verðbréfasjóðsins:

- i) Sjóðdeildir Verðbréfasjóðsins hafa heimild, að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins, til að fjárfesta allt að 100% af eignum sjóðdeildar í ríkistryggðum verðbréfum, skv. 37. gr. laga nr 30/2003 og á sú heimild við um íslensk ríkistryggð verðbréf, enda sé það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.
- ii) Ef sjóðsdeild Verðbréfasjóðsins fjárfestir umfram 35% í ríkistryggðum bréfum svo sem heimilt er skv. 37. gr. laga nr. 30/2003, skal dreifa fjárfestingum á sex verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í hverri um sig nema að hámarki 30%.
- iii) Stjórn Rekstrarfélags Byrs hf. getur heimilað kaup í óskráðum félögum enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfanna á skipulegum verðbréfamarkaði og að skráning verðbréfanna fari fram eigi síðar en einu ári frá útgáfu þeirra.
- iv) Á grundvelli 1. mgr. 31. gr. laga nr. 30/2003 er heimilt að binda allt að 10% af eignum Verðbréfasjóðs í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsskjölum.
- v) Sjóðsdeildum er óheimilt að fjárfesta í eðalmálum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.
- vi) Sérhverjar sjóðsdeildir Verðbréfasjóðs mega eiga reiðufé eða auðseljanlegar eignir til skamms tíma. Slíkar eignir eru þó ekki hluti af fjárfestingarstefnu þeirra.
- vii) Sjóðsdeildum Verðbréfasjóðs er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu sbr. 1. mgr. 32. gr. laganna. Eignirnar skulu seldar jafnskjótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan átján mánaða frá yfirtöku eignanna. Heimilt er þó að draga sölu lengur sé það augljóslega í þágu hagsmuna sjóðsdeildanna. Slíkan drátt á sölu eigna skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu sem getur þá krafist sölu þeirra innan viðeigandi frests.
- viii) Sjóðsdeildum er heimilt að fjárfesta í skírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Þó skal Verðbréfasjóður ekki binda meira en 20% af eignum sínum í einstaka verðbréfasjóði eða sjóði um sameiginlega fjárfestingu sbr. 1. mgr. 38. gr. laga nr. 30/2003. Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í öðrum sjóðum en verðbréfasjóðum ekki fara yfir 30% af heildareign sjóðsdeildar.
- ix) Sjóðsdeildum Verðbréfasjóðsins er ekki heimilt að binda fé sitt í afleiðum, og gildir það hvort sem þær eru skráðar á skipulegum verðbréfamarkaði eða utan skipulegra verðbréfamarkaða.
- x) Sjóðsdeildum er hvorki heimilt að skrifa afleiður né skortselja.
- xi) Sjóðsdeildum er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra.
- xii) Á grundvelli 2. mgr. 40. gr. laganna er Verðbréfasjóðnum heimilt að taka skammtímalán til þess að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en sem svarar 10% af eignum Verðbréfasjóðsins eða einstakra sjóðsdeilda innan hans.

Um muninn á verðbréfasjóðum (UCITS) og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (Non-UCITS) vísast til útboðslýsingar Verðbréfasjóðsins.

Stjórn Rekstrarfélags Byrs hf. getur að fengnum tillögum sjóðstjóra eða að eigin frumkvæði breytt fjárfestingarstefnu einstakra sjóðsdeilda hvenær sem er. Breytingin öðlast hins vegar ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins.

Aðrar reglur Verðbréfasjóðsins setja honum auk þess þann ramma sem honum ber að fara eftir með hliðsjón af heimildum laga.

8. Fjárhagslegar upplýsingar

8.1. Skattakerfi

Um skattalega meðferð hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóði Byrs fer eftir lögum nr. 90/2003, um tekjuskatt eins og þau eru skýrð á hverjum tíma og eru fjárfestar hvattir til þess að kynna sér stöðu sína skattalega og er ráðlagt að leita til sérfróðra aðila á því sviði, s.s. lögfræðinga eða endurskoðenda.

Gengishækkun hlutdeildarskírteina færast til tekna við innlausn eða þegar þær eru lausar til ráðstöfunar. Slíkar tekjur færast sem vaxtatekjur í samræmi við 8. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt.

Verðbréfasjóður Byrs er ekki sjálfstæður skattaðili og er því ekki skattlagður sérstaklega. Eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum eru hins vegar skattlagðir við innlausn þeirra.

Rekstrarfélagi Byrs hf., er skylt við innlausn hlutdeildarskírteina að halda eftir fjármagnstekjuskatti af vaxtatekjum eigenda hlutdeildarskírteina og skila í ríkissjóð samkvæmt 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.

Hlutdeildarskírteini færast til eignar á nafnverði að viðbættum áföllnum vöxtum og verðbótum en eignir sem skráðar eru í kauphöll teljast til eignar á kaupgengi kauphallar í árslok.

Hlutdeildarskírteini sem gefin eru út af Rekstrarfélagi Byrs hf. eru undanþegin stimpilgjaldi.

Frekari skattlagning kann að eiga við einstaka fjárfesta t.d. erlenda, með hliðsjón af þeim reglum sem kunna að eiga við um þá í hverju og einu tilviki.

8.2. Kaup- og sölubóknanir

Við kaup á hlutdeildarskírteini er tekin upphafsþóknun og getur sú upphafsþóknun að hámarki numið 5% af innborgunarfjárhæð. Upphafspóknun er 2% hjá öllum deildum nema hjá Skuldabréfasjóðnum þar sem upphafsþóknun er 1%. Upphafspóknanir renna til Rekstrarfélags Byrs hf. og söluaðila samkvæmt samningi þeirra í milli.

Ekki er tekið gjald við innlausn hlutdeildarskírteinis. Stofnkostnaður er enginn og afgreiðslugjald er 350 kr.

Við yfirfærslu á milli sjóðsdeilda innan Verðbréfasjóðsins eða annarra sjóða sem Rekstrarfélag Byrs hf. rekur, er tekið gjald sem nemur að hámarki 0,5% af markaðsverðmæti þess sem flutt er. Auk þess greiða sjóðsdeildir Verðbréfasjóðs Byrs Rekstrarfélagi Byrs hf. umsýslubóknun sem er reiknuð mánaðarlega af verðmæti útistandandi hlutdeildarskírteina eða annarri staðfestingu á tilkalli til hlutdeildar í viðkomandi sjóði í mánaðarlok, þ.e. sjóðseign x 1/12 árlegrar umsýslubóknunar. Árleg umsýslubóknun hjá einstökum sjóðsdeildum er 1,5% hjá Alþjóða vaxtarsjóðnum, Alþjóða virðissjóðnum. Árleg umsýslubóknun er 0,85% hjá Skuldabréfasjóðnum.

Þá greiða neðangreindar sjóðsdeildir Verðbréfasjóðs Byrs árangurstengda þóknun vegna sjóðastýringar til Rekstrarfélags Byrs hf. Síðasta dag hvers mánaðar skal reikna út ársávöxtun einstakra sjóðsdeilda. Sú ávöxtun er borin saman við ávöxtun viðmiðunarvísitölu sjóðsdeildarinnar í íslenskum krónum. Fari ávöxtun viðkomandi sjóðsdeildar fram úr hækkun viðmiðunarvísitölu sjóðsdeildarinnar fer 20% af ávöxtun umfram hækkun viðmiðunarvísitölunnar til Rekstrarfélags Byrs hf.

Viðmiðunarvísitölurnar eru:

Heiti sjóðsdeildar	Viðmiðunarvísitala
Alþjóða vaxtarsjóðurinn	MSCI World Growth Index
Alþjóða virðissjóðurinn	MSCI World Value Index

Hin árangurstengda þóknun getur sveiflast innan almanaksársins en er fest í lok hvers árs og greidd út í apríl árið á eftir.

Í samræmi við ákvæði C-liðar II. kafla laga nr. 30/2003 hefur Rekstrarfélag Byrs hf. samið við Arion verðbréfavörslu hf. um að vera vörslufyrirtæki Verðbréfasjóðs Byrs. Hlutverk vörslufyrirtækis er m.a. að varðveita fjármálagerninga sjóðsdeilda og sinna eftirliti. Rekstrarfélag Byrs hf. greiðir mánaðarlega þóknun vegna þessa samnings.

Þá hefur Rekstrarfélag Byrs hf. einnig ákveðið, að fenginni heimild Fjármálaeftirlitsins, að útvista til Arion verðbréfavörslu hf. verkefnum sem talin eru upp í 2. tl. 1. mgr. 17. gr. laga nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Félögin hafa gert með sér samning og skal Rekstrarfélag Byrs hf. greiða Arion verðbréfavörslu þóknun fyrir verkefnin og er hún greidd einu sinni í mánuði. Verkefnin eru m.a. umsýsla, bókhalds- og lögfræðipjónusta, mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna, innra eftirlit, viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina, útreikningur innlausnarvirðis, útgáfa og innlausn hlutdeildarskírteina, uppgjör viðskipta, varsla hlutdeildarskírteina og gagna um viðskipti.

8.3. Annar kostnaður

Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og umsýslu fyrir sjóðsdeildir Verðbréfasjóðs Byrs, s.s. vegna lögfræðistarfa, ýmissa ráðgjafastarfa, kostnað vegna tilkynninga til eigenda hlutdeildarskírteina, sölu- og kaupþóknar verðbréfa, afföll við sölu verðbréfa, ýmis opinber gjöld, þóknarir vegna gjaldeyrisviðskipta og aðrir liðir sem eru til hagsbóta fyrir eiganda hlutdeildarskírteinis verða greiddir af sjóðsdeildum. Kostnaður vegna endurskoðunar verður greiddur af Rekstrarfélagi Byrs hf.

Sjóðurinn fjárfestir ekki í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnunarkostnað en 5%.

Samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2004, um útdrætti úr útboðslýsingum verðbréfasjóða, ber að birta heildarkostnaðarhlutfall (HKH) og veltuhlutfall¹ verðbréfasjóðs þegar

¹ Veltuhlutfall felur í sér vísbendingu um viðskiptakostnað og er hlutfallið reiknað á eftirfarandi hátt:

$$\text{Veltuhlutfall} = \frac{(\text{Samtala 1} - \text{Samtala 2})}{M} \cdot 100$$

$$\text{Samtala 1} = \text{Heildarvelta verðbréfa} = X + Y$$

$$\text{Kaup verðbréfa} = X, \text{ Sala verðbréfa} = Y$$

$$\text{Samtala 2} = \text{Heildarvelta hlutdeildarskírteina} = S + T$$

$$\text{Verðmæti útgefina hlutdeildarskírteina} = S, \text{ Verðmæti innleysta hlutdeildarskírteina}$$

$$M = \text{Meðaltals hrein heildareign}$$

Útdrættur úr útboðslýsingu Verðbréfasjóðs Byrs

sjóður hefur verið starfræktur í a.m.k. eitt reikningsár. HKH jafngildir hlutfalli heildarrekstrarkostnaðar af hreinni meðaleignastöðu. Útreikningsaðferð HKH er staðfest af endurskoðanda sjóðs. Upphafsbóknun er ekki innifalin í HKH. Alþjóða vaxtasjóðurinn var stofnaður í ágúst 2006 og því er hvorki hægt að reikna heildarkostnaðarhlutfall eða veltuhlutfall fyrir árið 2006. Sjóðurinn mun birta HKH og veltu sjóðsins að liðnu einu reikningsári. Meðfylgjandi töflur sýna hlutföll hverrar sjóðsdeildar:

Heildarkostnaðarhlutfall fyrir árin 2007 og 2008:

	2007	2008
Alþjóða virðissjóðurinn	1,31%	1,48%
Skuldabréfasjóðurinn	0,9%	0,86%
Alþjóða vaxtarsjóðurinn	1,46%	1,51%

Veltuhlutfall fyrir árin 2007 og 2008:

	2007	2008
Alþjóða virðissjóðurinn	129,92	75,27
Skuldabréfasjóðurinn	323,23	107,41
Alþjóða vaxtarsjóðurinn	208,68	123,01

Frekari tölur um heildarkostnaðarhlutfall og veltuhlutfall má nálgast á vefsíðunni www.rfb.is

9. Viðskiptaupplýsingar

9.1. Kaup/innlausn hlutdeildarskírteina – flutningur milli sjóðsdeilda

Sala hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóðnum fer fram hjá Byr Verðbréfum og Rekstrarfélagi Byrs hf.

Viðskipti með hlutdeildarskírteini eru framkvæmd samkvæmt ákvæðum reglna Verðbréfasjóðsins. Óskir um viðskipti yfir sumartímamann (ca. 25. mars – 28. október) þurfa að berast Byr Verðbréfum eða Rekstrarfélagi Byrs hf. milli klukkan 10:00 og 15:20 og yfir vetrartímamann (c.a. 29. október – 24. mars) þurfa óskir um viðskipti að berast frá kl. 10:00 – 16:20. Beiðni um viðskipti í Skuldabréfasjóðnum er afgreidd næsta virka viðskiptadag (t+1) á gengi þess dags. Beiðni um viðskipti sem berst eftir framangreind tímamörk eru afgreidd að tveimur virkum dögum liðnum. Beiðni um viðskipti í Alþjóða vaxtarsjóðnum og Alþjóða virðissjóðnum er afgreidd þremur virkum dögum síðar, (t+3), á gengi þess dags. Beiðni um viðskipti sem berst eftir ofangreind tímamörk er afgreidd að fjórum virkum dögum liðnum.

Allar upplýsingar um kostnað við kaup, sölu og flutning hlutdeildarskírteina, innlausnargengi og aðrar upplýsingar sem eru gagnlegar fyrir eigendur hlutdeildarskírteina eru birtar á heimasíðu Rekstrarfélags Byrs, www.rfb.is.

Viðskipti með hlutdeildarskírteini fara ekki fram á skipulegum verðbréfamarkaði og eru hlutdeildarskírteini því ekki skráð í Nasdaq OMX Iceland (Kauphöll Íslands). Hlutdeildarskírteini verða eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

9.2. Arður af hlutdeildarskírteinum

Arður, vaxtatekjur og aðrar tekjur sem kunna að myndast af verðbréfum í eigu Verðbréfasjóðsins verður ekki greiddur út heldur ráðstafað til endurfjárfestinga samkvæmt fjárfestingastefnu Verðbréfasjóðsins og þ.a.l. bætt við höfuðstól hvernar sjóðsdeildar.

9.3. Útreikningur á gengi og birting þess

Við útreikning á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í einstökum verðbréfasjóðsdeildum er farið eftir 28. grein laga nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, auk þeirra stjórnvaldsreglna sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði verðbréfasjóða á Íslandi. Innlausnarvirði þeirra sem eiga hlutdeild í verðbréfasjóðsdeildum er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum sjóðsdeildarinnar við innlausn, svo sem skuldum hennar við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

Mat á eignum sjóðsdeilda Verðbréfasjóðsins skal á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

Fjármálagerningar í eigu Verðbréfasjóðsins eða sjóðsdeildar hans sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar.

Virði annarra fjármálagerninga Verðbréfasjóðsins eða sjóðsdeildar hans en um ræðir í 3. mgr. skal háð mati Rekstrarfélags Byrs hf. undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

Rekstrarfélag Byrs hf. mun halda skrá yfir mat eigna skv. 4. mgr. á hverjum tíma þar sem fram koma forsendur við mat á eignum.

Heildareignir að frádregnum skuldum mynda stofn til útreiknings gengis. Þeim stofni er síðan deilt jafnt á útistandandi einingar og þannig fundið innlausnarvirði, gengi hvernar sjóðsdeildar.

Nýtt gengi reiknast hvern viðskiptadag.

Hjá sjóðsdeildum Verðbréfasjóðsins er ekki munur á kaup og sölugengi.

Á heimasíðu Rekstrarfélags Byrs, www.rfb.is er að finna upplýsingar um innlausnarverðið.

10. Viðbótarupplýsingar

Hægt er að nálgast útboðslýsingu, ársreikninga og árshlutareikninga ásamt öðrum gögnum sem vísað er í, endurgjaldslaust á starfsstöð Rekstrarfélags Byrs hf. að Digranesvegi 1, 200 Kópavogi og eftir samningagerð.

Fjármálaeftirlitið, Suðurlandsbraut 32, 108 Reykjavík, hefur eftirlit með rekstraraðila sjóðsins Rekstrarfélagi Byrs hf. í samræmi við lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, sbr. og lög nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.

Ef frekari upplýsinga er óskað, vinsamlega hafið sambandi við Ármann Einarsson, framkvæmdastjóra Rekstrarfélags Byrs hf., Digranesvegi 1, 200 Kópavogi.

Útgáfudagur útboðslýsingar er 23.september 2009.

Ármann Einarsson framkvæmdastjóri