



FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND

## Umræðuskjal

nr. 4/2015

Drög að reglum um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða

Umræðuskjalið er sent umsagnaraðilum og þeim gefinn kostur á að koma á framfæri umsögn eigi síðar en 5. júní nk. Skjalið er einnig birt á vefsíðu Fjármálaeftirlitsins, [www.fme.is](http://www.fme.is).

**Umsagnaraðilar eru vinsamlegast beðnir um að skila umsögnum rafrænt á sérstöku umsagnareyðublaði sem útbúið hefur verið vegna reglugragna þessara.**

Umsagnareyðublaðið má nálgast á vefsíðu Fjármálaeftirlitsins með því að velja „Lög og tilmæli“-flipann á forsíðu og velja svo flokkinn „Umræðuskjöl“. Umsagnareyðublaðið skal sent á netfangið [fme@fme.is](mailto:fme@fme.is).

13. maí 2015

## *Reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.*

### *1. gr. Gildissvið.*

Reglur þessar gilda um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, sbr. kafla II og III í lögum um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, nr. 128/2011. Reglurnar ná til sérgreindra upplýsinga í ársreikningum og árshlutauppgjörum rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Sé ekki annað tekið fram í reglum þessum gilda ákvæði laga um ársreikninga, nr. 3/2006, um ársreikninga verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs, eftir því sem við á.

### *2. gr. Samning ársreiknings og árshlutauppgjörs.*

Stjórn og framkvæmdastjóri rekstrarfélags verðbréfasjóða skulu semja ársreikning fyrir hvert reikningsár. Ársreikningur og ársskýrsla skulu undirrituð af stjórn og framkvæmdastjóra. Telji stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri að ekki skuli samþykkja ársreikning eða hefur mótbárur fram að færa við ársreikning skal hann undirrita með fyrirvara þar sem mótbárurnar eru tilgreindar.

Semja skal árshlutauppgjör, sbr. 7. gr. þessara reglna, miðað við 30. júní ár hvert.

### *3. gr. Upplýsingar í ársreikningi.*

Ársreikningur verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs skal innihalda þær upplýsingar sem fram koma í þessum reglum. Í ársreikningum verðbréfasjóða eða fjárfestingarsjóða skal jafnframt tilgreina allar upplýsingar sem fjárfestar þurfa til að gera sér grein fyrir þróun á starfsemi sjóðsins og niðurstöðu reksturs hans á árinu.

### *4. gr. Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign.*

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs skulu gefa glögga mynd af því hvernig hagnaður eða tap reikningsársins hefur myndast og hvernig eignir sjóðsins hafa breyst á árinu. Í rekstrarreikningi og yfirliti um breytingu á hreinni eign skal veita upplýsingar um öll efnisatriði sem koma fyrir í fylgiskjali 1 með reglum þessum. Heimilt er að bæta við fleiri liðum til að sérgreina upplýsingar um tekjur og gjöld sjóðsins eða annað sem máli skiptir fyrir fjárfesta sjóðsins við mat á rekstrarafkomu og breytingu á hreinni eign. Einnig er heimilt að víkja frá niðurröðun efnisatriða og framsetningu í formi sem kemur fram í fylgiskjali 1.

Í rekstrarreikningi og yfirliti um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs skal sérgreina hvern sjóð í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða. Ef verðbréfasjóður eða fjárfestingarsjóður er deildaskiptur, skal sýna allar sjóðsdeildir hvers sjóðs fyrir sig sundurliðaðar í ársreikningi. Heimilt er að bæta við samandregnu yfirliti fyrir alla verðbréfasjóði eða fjárfestingarsjóði í rekstri rekstrarfélags.

5. gr.  
*Efnahagsreikningur.*

Efnahagsreikningur verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs skal gerður þannig að hann gefi glögga mynd af eignum og skuldum í lok reikningsárs. Í efnahagsreikningi skal veita upplýsingar um öll efnisatriði sem koma fyrir í fylgiskjali 2 með reglum þessum. Heimilt er að bæta við fleiri liðum til að sundurgreina efnahagsreikning sjóðs. Einnig er heimilt að víkja frá niðurröðun efnisatriða og framsetningu í formi sem kemur fram í fylgiskjali 2.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs skal vera sérgreindur fyrir hvern sjóð í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða. Ef verðbréfasjóður eða fjárfestingarsjóður er deildaskiptur, skal sýna allar sjóðsdeildir hvers sjóðs fyrir sig sundurliðaðar í ársreikningi. Heimilt er að bæta við samandregnu yfirliti fyrir alla verðbréfasjóði eða fjárfestingasjóði í rekstri rekstrarfélags.

6. gr.  
*Matsaðferðir.*

Meta skal eignir verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs í samræmi við III. kafla reglugerðar um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf, nr. 1166/2013.

7. gr.  
*Gerð árshlutauppgjörs.*

Við gerð árshlutareiknings verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs skal að lágmarki veita annars vegar þær upplýsingar sem koma fyrir í fylgiskjali 2 með þessum reglum og hins vegar þær skýringar sem fjallað er um í 2. mgr., 3. mgr. og 1. og 5. tölul. 4. mgr. 8. gr. í reglum þessum.

Heimilt er að veita sömu upplýsingar í árshlutauppgjöri og eiga að koma fram í ársreikningi, og skal þá í árshlutauppgjöri veita að fullu sömu upplýsingar sem verðbréfasjóði eða fjárfestingarsjóði ber að veita í ársreikningi. Kjósi verðbréfasjóður eða fjárfestingarsjóður að nýta sér heimild þessa ákvæðis, skal tilgreina það í skýringum árshlutauppgjörins.

8. gr.  
*Skýringar.*

Í skýringum með ársreikningi skal gefa upplýsingar um reikningsskilaaðferðir og annað sem máli skiptir við mat á rekstrarafkomu og fjárhagsstöðu sjóðsins á tímabilinu.

Veita skal í skýringum upplýsingar um eftirfarandi atriði með vísan til viðeigandi liða í ársreikningi. Upplýsingarnar skulu sérgreindar fyrir hvern verðbréfasjóð, fjárfestingarsjóð eða sjóðsdeild þar sem fram komi sundurliðun fjármálagerninga undir hverjum flokki.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðsins á milli:
  - a. Framseljanlegra verðbréfa og peningamarkaðsgerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði, sbr. 1. tl. 30. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, nr. 128/2011. Greina skal á milli hlutabréfa, skuldabréfa og annarra verðbréfa.
  - b. Annarra framseljanlegra verðbréfa og peningamarkaðsgerninga en þeirra sem vísað er til í lið a samkvæmt þessum tölulið. Greina skal á milli hlutabréfa, skuldabréfa og annarra verðbréfa.
  - c. Nýútgefinna verðbréfa, sbr. 2. tl. 30. gr. laga nr. 128/2011.

- d. Hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða, sbr. 3. tl. 30. gr. laga nr. 128/2011.
- e. Annarra hlutdeildarskírteina, sbr. 3. tl. 30. gr. og 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011.
- f. Innlána hjá fjármálafyrirtækjum, sbr. 3. tl. 30. gr. laga nr. 128/2011.
- g. Reiðufjár, sbr. 2. mgr 31. gr. laga nr. 128/2011.
- h. Afleiðusamninga skráða á skipulegum verðbréfamarkaði, sbr. 5. tl. 30. gr. laga nr. 128/2011.
- i. Afleiðusamninga utan skipulegra verðbréfamarkaða, sbr. 6. tl. 30. gr. laga nr. 128/2011.

Eignir sem taldar eru upp í 2. mgr. þessarar greinar skal greina niður á helstu áherslur í fjárfestingarstefnu sjóðsins, svo sem atvinnugreinar, landsvæði eða gjaldmiðla. Sýna skal virði eigna og hlutfall þeirra af heildareignum sjóðsins. Upplýsingarnar skal sundurgreina á útgefanda og flokka skv. liðum a – i í 1. tölul. 2. mgr. þessarar greinar. Upplýsingarnar skal setja fram í töflum þar sem áherslur sjóðsins koma fram, sbr. fylgiskjal 3 með þessum reglum, og skal hver tafla einungis innihalda upplýsingar um eina áherslu úr fjárfestingarstefnunni.

Til viðbótar við upplýsingar skv. 2. og 3. mgr. þessarar greinar skal í skýringum veita eftirfarandi upplýsingar.

1. Sundurliðun á breytingu á eignum sjóðsins á milli tímabila. Að lágmarki þarf að gera grein fyrir 20 umfangsmestu breytingum á eignum sjóðsins yfir tímabilið, þ.e. sýna skal annars vegar 10 umfangsmestu kaup sjóðsins og hins vegar 10 umfangsmestu sölur á eignum sjóðsins á tímabilinu.
2. Samanburðartölur fyrir þrjú næstliðin reikningsár, sem skulu hafa að geyma miðað við lok hvers reikningsárs:
  - a. bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina,
  - b. gengi hlutdeildarskírteina og
  - c. nafn- og raunávöxtun.
3. Lýsing á því hvernig afleiðuviðskiptum er háttað hjá sjóðnum og upplýsingar um aðferðir og gerninga sem sjóður notar til að auka skilvirkni í stýringu eignasafna. Í lýsingunni skulu koma fram upplýsingar um tegundir afleiðuviðskipta, undirliggjandi eignir og, ef við á, upplýsingar um eðli áhættuvarna við að minnka mótaðilaáhættu og kostnað sem af þeim hefur hlotist. Einnig skal koma fram hver sé tilgangur afleiðuviðskipta sjóðsins ásamt upplýsingum um þá áhættu sem fylgir viðskiptunum og áhrif þeirra á sjóðinn. Upplýsa skal um hvaða aðferð sjóðurinn notar við útreikning á heildaráhættu sjóðsins.
4. Vísitölusjóður skal veita upplýsingar um hversu mikið fylgnifrávik (e. *tracking error*) frá vísitölunni, sem sjóðurinn fylgir, var við lok tímabilsins ásamt útskýringum á muninum á væntu fylgnifráviki og raunverulegu fylgnifráviki. Vísitölusjóður skal einnig veita upplýsingar um fylgnifrávik á ávöxtun sjóðsins og vísitölunni sem hann fylgir.
5. Listi yfir gengi gjaldmiðla vegna erlendra eigna sjóðsins, eftir því sem við á.
6. Skýrsla um helstu atriði sem varða starfsemi sjóðsins á tímabilinu.

9. gr.  
*Gildistaka.*

Með reglum þessum eru tekin upp ákvæði um ársreikninga verðbréfasjóða samkvæmt IX. kafla tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2009/65/EB, um samræmingu á lögum og stjórnábyrgingum að því er varðar verðbréfasjóði (UCITS), svo og fylgiskjali B við sömu tilskipun.

Reglur þessar eru settar með heimild í 2. mgr. 88. gr. laga um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002, sbr. 49. og 57. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, nr. 128/2011, sbr. enn fremur 24. gr. reglugerðar um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf, nr. 1166/2013.

Reglurnar öðlast þegar gildi og koma til framkvæmda við gerð ársreikninga fyrir árið 2015. Jafnframt fellur úr gildi B-hluti reglna um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, nr. 97/2004, með áorðnum breytingum.

## **Fylgiskjal 1 - Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign**

### **Heildar eignir í byrjun árs**

#### **Tekjur**

Arður  
Vextir  
Verðbætur  
Aðrar tekjur

#### **Heildartekjur**

#### **Gjöld**

Umsýslupóknun rekstrarfélags  
Vörslupóknun  
Árangurstengd þóknun  
Vextir  
Verðbætur  
Skattar  
Önnur gjöld og kostnaður

#### **Heildargjöld**

#### **Hreinar tekjur**

#### **Innleystur hagnaður/tap**

Af fjárfestingum  
Afrleiðuviðskiptum

#### **Heildar innleystur hagnaður/tap ársins**

#### **Breyting á virðisaukningu/virðisrýrnun**

Af fjárfestingum  
Afrleiðuviðskiptum

#### **Heildarbreyting á virðisaukningu/virðisrýrnun**

#### **Hagnaður/tap af rekstri sjóðsins**

#### **Fjármögnunarbreytingar**

Seld hlutdeildarskírteini  
Innleyst hlutdeildarskírteini  
Greiddur arður

#### **Hækkun/lækkun á fjármögnunarbreytingum**

#### **Hrein eign í lok árs**

## **Fylgiskjal 2 - Efnahagsreikningur verðbréfasjóðs eða fjárfestingarsjóðs**

### **Eignir**

#### **Fjárfestingar**

- Framseljanleg verðbréf
- Peningamarkaðsgerningar
- Hlutdeildarskírteini
- Innlán hjá fjármálafyrirtækjum
- Afleiður

#### **Aðrar eignir**

- Reiðufé
- Innleystar eignir
- Aðrar eignir

### **Eignir samtals**

#### **Skuldir**

- Skammtímalán
- Afleiður
- Skuld við rekstrarfélag
- Skuld við vörslufyrirtæki
- Aðrar skuldir

### **Skuldir samtals**

### **Hrein eign (e. net asset value)**

### **Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina**

### **Gengi hlutdeildarskírteina**

### Fylgiskjal 3

Skipta skal eignum sjóðsins niður á þá flokka sem falla best að fjárfestingarstefnu sjóðsins. Skiptingin getur verið eftir atvinnugreinum, landsvæðum, gjaldmiðlum eða hvaða annarri stefnu sem fellur að fjárfestingarstefnu sjóðsins. Hér að neðan má sjá dæmi um flokkun.

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum	virði í kr.	% af eignum
Atvinnurekstur innan heimilis, þjónustustarfsemi...		
Bílaviðgerðir og viðhald		
Byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð		
Fasteignaviðskipti		
Félagasamtök		
Fiskveiðar og fiskeldi		
Fiskvinnsla		
Fjármála- og váttryggingastarfsemi		
Flutningar og geymsla		
Fræðslustarfsemi		
Heilbrigðis- og félagsþjónusta		
Heild- og smásöluverslun		
Landbúnaður og skógrækt		
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta		
Lífeyrissjóðir		
Matvæla- og drykkjaframleiðsla		
Menningar-, íþrótt- og tólmundastarfsemi		
Námugróftur og vinnsla hráefna úr jörðu		
Opinber stjórnsýsla og varnarmál; almannatryggingar		
Rafmagns-, gas- og hitaveitur		
Rekstur gististaða og veitingarekstur		
Sérfræðileg, vísindaleg og tæknileg starfsemi		
Starfsemi alþjóðlegra stofnana og samtaka með úrlendisrétt		
Starfsemi eignarhaldsfélaga		
Starfsemi höfuðstöðva		
Starfsemi stofnana og samtaka með úrlendisrétt		
Upplýsingar og fjarskipti		
Vatnsveita, fráveita, meðhöndlun úrgangs og afmengun		
Önnur framleiðsla		
Önnur þjónustustarfsemi		
<b>Samtals</b>	<b>....kr.</b>	<b>...%</b>