

REGLUGERÐ

um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða.

1. gr.

Hugtakaskilgreiningar:

1. „Kaupgengi“: er innlausnarvirði hlutdeildarskírteina að frádreginni þóknun eins og kveðið er á um í rekstrarsamningi milli verðbréfasjóðs og verðbréfafyrirtækis.
2. „Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina“: er markaðsvirði samanlagðra eigna í verðbréfasjóði að frádregnum skuldum hans við innlaun samkvæmt 23. gr. laga nr. 20/1989, sbr. þó 1. tl. þessarar greinar.
3. „Sölugengi“: er söluverð hlutdeildarskírteina að teknu tilliti til lögbodinna stimpilgjalda.
4. „Markaðsvirði“: er skráð eða áætlað andvirði verðbréfs á verðbréfamarkaði á hverjum tíma sbr. og 2. og 3. gr. þessarar reglugerðar.
5. „Niðurfærslureikningur eigna“ er reikningur sem skylt er að mynda í verðbréfasjóði, eða sérhverri sjóðsdeild, þar sem færð eru almenn og sérstök tillög í samræmi við ákvæði þessarar reglugerðar.
6. „Almenn tillög“: merkir almenn tillög verðbréfasjóðs, eða sjóðsdeildar, sem mynduð eru til að mæta þeirri almennu tapshættu sem talin er vera innan sérhvers áhættuflokks samkvæmt 4. og 5. gr. þessarar reglugerðar.
7. „Sérstök tillög“: merkir sérstök tillög verðbréfasjóðs, eða sjóðsdeildar, sem mynduð eru vegna sérstakrar tapshættu í einstökum málum sem verður innnan sérhvers áhættuflokks samkvæmt 4. gr. þessarar reglugerðar vegna krafna sem líklegt er talið að muni ekki innheimtast, að hluta eða öllu leyti, sbr. 5. grein.

2. gr.

Markaðsverðbréf sem skráð eru á opinberu verðbréfaþingi eða á verðbréfamörkuðum, skulu metin samkvæmt því kaupgengi sem er ríkjandi á markaðnum á hverjum tíma. Þegar skráð er bæði kaup- og sölugengi verðbréfa skal miðað við miðgengi sem er meðaltal kaup- og sölugengis.

Önnur verðbréf en um getur í 1. mgr. skulu metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau voru keypt á að viðbættri, eða frádreginni, þeirri breytingu sem orðið hefur að meðaltali á ávöxtunarkröfu markaðsverðbréfa, sbr. 1. mgr. frá þeim tíma sem þau voru keypt, sbr. ennfremur 3. gr. þessarar reglugerðar.

Við mat á verðbréfaeign samkvæmt þessari gr. skal taka tillit til sérstakra aðstæðna, sem geta haft áhrif til lækkunar á verðmæti verðbréfaeignar, til dæmis þegar fyrir liggur að breyta þurfi verðbréfaeign í laust fé með skömmum fyrirvara.

3. gr.

Verðbréfafyrirtæki skulu mynda niðurfærslureikning eigna fyrir sérhvern verðbréfasjóð, eða sjóðsdeild, sem verðbréfafyrirtæki hefur gert rekstrarsamning um, til að tryggja eigendum

hlutdeildarskírteina rétt innlausnarvirði við innlausn og rétt gengi hlutdeildarskírteina á hverjum tíma. Leyfð frávik í gengisútreikningi eru allt að 0,80% og skulu þau leiðrétt innan þriggja mánaða.

Tillög í niðurfærslureikning skulu vera vegna allra verðbréfa verðbréfasjóðs, eða sjóðsdeildar, svo og vegna allra annarra kröfuréttinda sem í þeirra eigu eru eins og nánar er kveðið á um í 5. gr. þessarar reglugerðar.

4. gr.

Tillög samkvæmt 5. gr. skulu vera breytileg og taka mið af eftirfarandi áhættuflokkun:

Flokkur A: *Markaðsverðbréf, veðskuldabréf og önnur sérstök verðbréf með sjálfsskuldarábyrgð.*

- A.1. Veðskuldabréf og önnur verðbréf með sjálfsskuldarábyrgð eftirtalinnna aðila:
 - A.1.1. Ríkissjóður og stofnanir ríkisins enda sé um að ræða beina ábyrgð ríkisins á skuldbindingum þeirra
 - 1.2. Sveitarfélög, enda fari skuldir að frádregnum veltufjárumum ekki fram úr 50% af sameiginlegum tekjum og íbúafjöldi þeirra sé a.m.k 1000 íbúar.
 - 1.3. Fjármálastofnanir er hafa fengið starfsleyfi samkvæmt sérstökum lögum s.s. viðskiptabankar, sparisjóðir, eignarleigufyrirtæki og váttryggingarfélög.
 - 1.4. Fyrirtæki með 30% eiginfjárlutfall, veltufjárlutfall sé 1,2 hið lægsta og eigið fé að lágmarki 350 millj. króna samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi.
- A.2. Fasteignaveðskuldabréf með tryggingum samkvæmt eftirfarandi flokkun:
 - A.2.1. Fasteignaveð á höfuðborgarsvæðinu. Höfuðborgarsvæði telst vera Reykjavík, Kópavogur, Hafnarfjörður, Seltjarnarnes, Garðabær, Bessastaðahreppur og Mosfellsbær. Veðmörk heildarveðsetninga skulu vera eigi hærrí en 60% af fasteignamati eða 60% af sölumati fasteigna.
- A.3. Hlutabréf og hlutdeildarskírteini.
 - A.3.1. Hlutabréf sem skráð eru á Verðbréfaþingi Íslands, sbr. reglur nr. 166/1990 og reglur settar samkvæmt þeim, eða eru skráð opinberlega á verðbréfamarkaði erlendis.
 - A.3.2. Hlutdeildarskírteini innlendra verðbréfasjóða sem starfa samkvæmt lögum nr. 20 4. apríl 1989 um verðbréfaviðskipti og verðbréfasjóði svo og hlutdeildarskírteini erlendra verðbréfasjóða sem eingöngu fjárfesta í verðbréfum sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði.

Flokkur B: *Veðskuldabréf og önnur verðbréf með sjálfsskuldarábyrgð.*

- B.1. Veðskuldabréf og önnur verðbréf með sjálfsskuldarábyrgð eftirtalinnna aðila:
 - B.1.1. Sveitarfélög sem falla ekki undir flokk A.1.2.
 - 1.2. Fyrirtæki sem falla ekki undir flokk A.1.4., en hafa 30% eiginfjárlutfall, veltufjárlutfall sé 1,2 og eigið fé að lágmarki 150 milljónir króna samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi.
- B.2. Fasteignaveðskuldabréf með eftirfarandi flokkun:
 - B.2.1. Fasteignaveðskuldabréf með tryggingum í fasteignum öðrum en samkvæmt A.flokki, sbr. A.2.1. og innan sömu veðmarka og þar eru.

Flokkur C: *Önnur verðbréf.*

- C.1. Hlutabréf.
 - C.1.1. Hlutabréf sem ekki eru skráð á Verðbréfaþingi Íslands eða sem ekki eru skráð opinberlega á verðbréfamarkaði erlendis.

C.2. Önnur verðbréf.

C.2.1. Önnur verðbréf með ábyrgð og útgefin af einstaklingum, fyrirtækjum eða stofnunum.

Ráðherra er heimilt, að fenginni umsögn bankaeftirlits Seðlabanka Íslands og Samtaka íslenskra verðbréfafyrirtækja, að bæta við áhættuflokkum eftir því sem nauðsynlegt þykir.

5. gr.

Tillög í niðurfærslureikning eigna skulu færð í samræmi við auglýsingu bankaeftirlits Seðlabanka Íslands sem það birtir starfandi verðbréfafyrirtækjum. Tillög í niðurfærslureikning eigna skulu vera:

1. Almenn tillög reiknuð í hundradshlutum af bókfærðri heildarfjárhæð verðbréfa að frádregnum sérstökum tillögum sbr. 2. tl. þessarar greinar.
2. Sérstök tillög reiknuð í hundradshlutum af vanskilum, þ.e. gjaldföllum eftirstöðvum verðbréfa ásamt vöxtum. Tillög tengd vanskilum skulu reiknuð fyrir hvern byrjaðan mánuð sem vanskil hafa staðið en þó ekki fyrir en að liðnum fyrstu 6 mánuðum vanskila. Þegar vanskil sem sérstök tillög reiknast af hafa staðið í eitt ár, eða lengur, skal hætt að tekjufæra dráttarvexti svo og þóknanir, og skal krafan þá standa óbreytt í bókhaldi verðbréfasjóðsins, eða sjódsdeildarinnar, þangað til ljóst verður hversu hátt hlutfall höfðustóls og vaxta innheimtist.

Leiðréttá skal þó sérstök tillög í niðurfærslureikning á þriggja mánaða fresti í samræmi við skriflegt mat sem yfirfarið er af löggiltum endurskoðanda verðbréfasjóðs.

Bankaeftirliti Seðlabanka Íslands er heimilt, að fenginni umsögn frá Samtökum íslenskra verðbréfafyrirtækja að kveða nánar á um tillög samkvæmt þessari grein.

6. gr.

Verðbréfafyrirtæki sem annast rekstur verðbréfasjóðs er skylt að reikna út kaupgengi, innlausnarvirði og sölugengi hlutdeildarskírteina þeirra verðbréfasjóða sem það annast rekstur á.

Ávallt skulu liggja fyrir upplýsingar um kaupgengi, innlausnarvirði og sölugengi hlutdeildarskírteina svo og upplýsingar um umsýslu- og stjórnunarkostnað í verðbréfasjóðnum, eða sjódsdeild, til upplýsingar fyrir eigendur hlutdeildarskírteina.

7. gr.

Allar fjárhæðir í reglugerð þessari eru miðaðar við lánskjaravísitölu 3194 og skulu þær breytast í hátt við breytingar sem verða á henni og auglýstar eru af Seðlabanka Íslands.

8. gr.

Reglugerð þessi er sett með stöð í 23. gr. laga nr. 20 4. apríl 1989 um verðbréfavíðskipti og verðbréfasjóði, og öðlast þegar gildi.

Ákvæði til bráðabirgða.

Bankaeftirlit Seðlabanka Íslands skal gefa út auglýsingu samkvæmt 5. gr. þessarar reglugerðar innan sex mánaða frá gildistöku hennar. Verðbréfafyrirtæki fyrir hönd verðbréfasjóðs skulu hafa lokið aðlögun að ákvæðum reglugerðarinnar og auglýsingar bankeftirlitsins innan 18 mánaða frá gildistöku þessarar reglugerðar.

Viðskiptaráðuneytið, 24. október 1991.

Jón Sigurðsson.

Björn Friðfinnsson.