

REGLUGERÐ

um fjárfestingarstefnu og úttekt á ávöxtun lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar.

I. KAFLI

Gildissvið og skilgreiningar.

1. gr.

Gildissvið.

Reglugerð þessi, sem sett er á grundvelli 56. gr. laga nr. 129/1997, gildir um lífeyrissjóði og vörsluaðila séreignarsparnaðar sem starfa á grundvelli laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samkvæmt sérstökum lögum.

2. gr.

Skilgreiningar.

Í reglugerð þessari hafa eftirfarandi hugtök þá merkingu sem hér greinir:

Viðbótartryggingarvernd: Sú tryggingarvernd sem er umfram þá lágmarkstryggingarvernd sem lífeyrissjóður skilgreinir og greitt er fyrir með greiðslu iðgjalds samkvæmt sérstökum samningi.

Vörsluaðili séreignarsparnaðar: Þeir aðilar sem heimild hafa skv. 8. gr. laga nr. 129/1997 til að stunda starfsemi skv. II. kafla þeirra laga og taka við iðgjaldi með samningi um viðbótartryggingarvernd.

II. KAFLI

Form og efni fjárfestingarstefnu lífeyrissjóða vegna samtryggingardeilda.

3. gr.

Mótun fjárfestingarstefnu.

Stjórn lífeyrissjóðs skal móta fjárfestingarstefnu og ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af fjárfestingarheimildum í samþykktum sjóðsins og þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Með fjárfestingarstefnu í reglugerð þessari er átt við markmið um eignasamsetningu lífeyrissjóðs. Fjárfestingarstefnu skal gera árlega með hliðsjón af forsendum, sbr. 3. gr., en hún getur falið í sér markmiðssetningu til lengri tíma en eins árs. Í fjárfestingarstefnunni skal koma fram áætlun um hvenær markmiði um eignasamsetningu skuli náð.

4. gr.

Form og efni fjárfestingarstefnu.

Í fjárfestingarstefnunni fjárfestingarstefnu skulu koma fram þær forsendur sem stjórn lífeyrissjóðsins lífeyrissjóðs byggir fjárfestingarstefnuna á. Ávallt skal hafa hagsmuni sjóðfélaga og ávöxtun fjárfestingarstefnu sjóðsins, með tilliti til áhættu að leiðarljósi við mótun fjárfestingarstefnu lífeyrissjóðs.

Að lágmarki skal vera umfjöllun um áhrif lífeyrisbyrðar aldurssamsetningar sjóðfélaga, réttindakerfis lífeyrisbyrðar og áætlaðs áhrif framtíðargreiðsluflæðis vegna lífeyrisskuldbindinga. Einnig skal fjalla um áhrif hvernig núverandi ákvarðanir eignasamsetningar um fjárfestingar eru teknar með tilliti til greininga á fjárfestingarstefnuna upplýsingum með öryggi, gæðum, lausafjárstöðu og arðsemi eignasafnsins í heild. Sé

Jafnframt skal í fjárfestingarstefnu tilgreint hvernig áhættu er dreift, m.a. með hliðsjón af fylgni áhættu einstakra eigna og eignaflokka, gjaldmiðla og atvinnugreina. Þá skal vera umfjöllun um hvernig þess er gætt að áhætta á samþjöppun og uppsöfnun áhættu í eignasafninu er lágörkuð.

Fjárfestingarstefnan skal tilgreina hvaða fjárfestingar eru utan heimilda eignastýringaaðila og þurfa samþykki stjórnar. Í fjárfestingarstefnu skulu koma fram þau siðferðislegu viðmið sem lífeyrissjóður hefur sett sér í fjárfestingum.

Efnisleg umfjöllun um efnahagshorfur og aðstæður á mörkuðum skal vera í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Þá skal eignaflokkum stillt upp með hliðsjón af markmiði og víkmörkum. Víkmörk, þ.e. bil á milli hámarks- og lágmarksfjárfestingar skulu vera þess eðlis að þau teljist ekki of við og miða við raunhæfa fjárfestingarmöguleika á því tímabili sem fjárfestingarstefnan nær til. Gera skal grein fyrir markmiði og viðmiði um ávöxtun.

Hafi lífeyrissjóður með fleiri en eina samtryggingardeild skal gera setja grein sérstaka fyrir þessum atriðum stefnu fyrir hverja deild fyrir sig.

Nú Fram eru skulu forsendur koma skv upplýsingar um með hvaða hætti lífeyrissjóður birtir fjárfestingarstefnu sína. Birting á vefsíðu er fullnægjandi. mgr. mismunandi fyrir hverja samtryggingardeild í deildaskiptum lífeyrissjóði og Lífeyrissjóður skal þá senda setja upplýsingar sérstaka um fjárfestingarstefnu fyrir viðkomandi komandi deildir ár til Fjármálaeftirlitsins, eigi síðar en 1. desember ár hvert.

5. gr.

Fjárfestingarstefna lífeyrissjóðs skal að lágmarki byggja á tegundaflokkun innlana 1.-6. og tölulíðar verðbréfa 36. samanber gr. a laga nr. 129/1997, sbr. fylgiskjal 1 með reglugerð þessari.

Auk ofangreindra upplýsinga skal fjárfestingarstefnan kveða á um eftirfarandi atriði:

- a. Markmið og viðmið um ávöxtun og áhættu. Taka skal fram ef mælikvarði mælikvarða sjóðsins á áhættu verðbréfa fjárfestinga og skýra hvernig áhætta er annar metin en og flökt ávöxtunar vöktuð. Noti Sjóðurinn sjóðurinn skal vísitölur einnig taka fram viðmið sem notað er til viðmiðunar að um mæla árangur ávöxtunar skulu þær koma fram.
- b. Viðmið um notkun afleiða.
- c. Hámarksfjárfesting Hámarksfjárfestingu í verðbréfum fjármálagerningum og innlánum útgefnum af sama aðila, tengdum aðilum viðskiptavinum eða aðilum sem tilheyra sömu samstæðunni. Gildi Tilgreina skal sérstaklega ef sérstakar takmarkanir gilda að þessu leyti fyrir einstaka tegundaflokka. innlana
- d. og Hámarksfjárfestingu verðbréfa í skal fasteignaveðtryggðum það skuldabréfum. Einnig skulu koma fram reglur um veðsetningarhlutföll og veðandlög.
- e. Hámarkshlutdeild í hlutafé einstakra fyrirtækja félaga.
- f. Hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum útgefnum af verðbréfasjóði /fjárfestingarsjóði (UCITS) eða deild hans.
- g. Hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum útgefnum af öðrum sjóðum um sameiginlega fjár-festingu eða deild þeirra.
- h. Hámarksfjárfesting í verðbréfasjóðum eða fjárfestingarsjóðum innan sama rekstrarfélags.
- i. Hlutfall fasteignaveðtryggðra skuldabréfa. Einnig skulu koma fram reglur sjóðsins um veðsetningarhlutföll og veðandlög.
- j. Hlutfall fjárfestingar í fyrirtækjum sem eingöngu sinna þjónustuverkefnum fyrir lífeyrissjóðinn lífeyris-sjóðinn.
- k. Hámarksfjárfesting í sjóðum innan sama rekstrarfélags.
- l. Hámarksfjárfesting í samtölu tveggja eða fleiri tegundaflokka hafi sjóðurinn sett sér slíkt markmið.
- m. Hafi lífeyrissjóður heimild í fjárfestingarstefnu til að gera afleiðusamninga, skal tilgreina viðmið um notkun þeirra.
- n. Hlutfall eigna í virkri stýringu.
- o. Markmið um meðallíftíma skuldabréfaflokka.
- p. Markmið um hlutfall lausafjár.

- z. Markmið um gjaldmiðlasamsetningu verðbréfasafns eftir tegundaflokkun og í heild.
- aa. Markmið um atvinnugreinaskeiptingu verðbréfasafns eignasafns.

6. gr.

Fjárfestingarstefnan skal dagsett og undirrituð af stjórn lífeyrissjóðs og framkvæmdastjóra hans. Lífeyrissjóðir skulu eigi síðar en 1. desember ár hvert senda fjárfestingarstefnu sína fyrir næstkomandi ár til Fjármálaeftirlitsins til samþykktar.

Fjárfestingarstefnan skal fylgja með ársreikningi lífeyrissjóða.

III. KAFLI

Form og efni fjárfestingarstefnu vörsluaðila séreignarsparnaðar.

7. gr.

Mótun fjárfestingarstefnu.

Stjórn vörsluaðila séreignarsparnaðar skal móta fjárfestingarstefnu fyrir hverja fjárfestingarleið þar sem fjárfestingar, aðrar en innlánsreikningar, eru sundurliðaðar með hliðsjón af 1. mgr. 36. gr. laga nr. 129/1997.

Með fjárfestingarstefnu í reglugerð þessari er átt við markmið um eignasamsetningu séreignarsparnaðar. Fjárfestingarstefnu skal gera árlega með hliðsjón af forsendum, sbr. 7. gr., en hún getur falið í sér markmiðssetningu til lengri tíma en eins árs. Í fjárfestingarstefnunni skal koma fram áætlun um hvenær markmiði um eignasamsetningu skuli náð.

8. gr.

Form og efni fjárfestingarstefnu.

Í fjárfestingarstefnunni fjárfestingarstefnu skulu koma fram þær forsendur sem stjórn vörsluaðila vörsluaðili byggir fjárfestingarstefnuna á. Ávallt skal hafa hagsmuni rétthafa og ávöxtun fjár, með tilliti til áhættu, að leiðarljósi við mótun fjárfestingarstefnu.

Að lágmarki skal vera umfjöllun um þann áhættuþátt sem fylgir því að sjóðfélagar rétthafar geti flutt inneign sína til annarra vörsluaðila séreignarsparnaðar, lífeyrissparnaðar lífeyrisbyrðar í séreign og áætlaðs framtíðargreiðsluflæðis vegna lífeyrisskuldbindinga útgreiðslna. Einnig skal fjalla um áhrif hvernig núverandi ákvarðanir eignasamsetningar um fjárfestingar eru teknar með tilliti til greininga á fjárfestingarstefnunni upplýsingum með öryggi, gæðum, lausafjárstöðu og arðsemi eignasafnsins í heild. Sé

séreignarsparnaðinum Jafnframt skipt skal fjárfestingarstefna ná yfir hvernig áhættu er dreift, m.a. með hliðsjón af fylgni áhættu einstakra eigna og eignaflokka, gjaldmiðla og atvinnugreina. Þá skal vera umfjöllun um hvernig þess er gætt að áhætta vegna samþjöppunar og uppsöfnun áhættu í eignasafninu er lágmarkuð.

Í fjárfestingarstefnu skulu koma fram þau siðferðislegu viðmið sem lífeyrissjóður hefur sett sér í fjárfestingum.

Efnisleg umfjöllun um efnahagshorfur og aðstæður á mörkuðum skal vera í fjárfestingarstefnu. Þá skal eignaflokkum stillt upp með hliðsjón af markmiði og vikmörkum. Vikmörk, þ.e. bil á milli hámarks- og lágmarksfjárfestingar skulu vera þess eðlis að þau teljist ekki of víð og miða við raunhæfa fjárfestingarmöguleika á því tímabili sem fjárfestingarstefnan nær til. Gera skal grein fyrir markmiði og viðmiði um ávöxtun.

Þjóði vörsluaðili lífeyrissparnaðar í séreign upp á fleiri en eina fjárfestingarleið skal gera grein fyrir þessum atriðum fyrir hverja fjárfestingarleið.

Nú eru forsendur skv. 1. mgr. mismunandi fyrir hverja fjárfestingarleið hjá vörsluaðila og skal þá setja sérstaka fjárfestingarstefnu fyrir viðkomandi hverja fjárfestingarleið leið fyrir sig.

Fram skulu koma upplýsingar um með hvaða hætti vörsluaðili birtir fjárfestingarstefnu sína. Birting á vefsíðu er fullnægjandi. Vörsluaðili lífeyrissparnaðar í séreign skal senda upplýsingar um fjárfestingarstefnu fyrir komandi ár til Fjármálaeftirlitsins, eigi síðar en 1. desember ár hvert.

9. gr.

Fjárfestingarstefna vörsluaðila séreignarsparnaðar lífeyrissparnaðar í séreign skal að lágmarki byggja á tegundaflokkun innlána 1.-6. töluliðar 36. gr. a laga nr. 129/1997, sbr. 39. gr. b sömu laga og verðbréfa-samanber fylgiskjal 4 með reglugerð þessari.

Auk ofangreindra upplýsinga skal fjárfestingarstefnan fjárfestingarstefna kveða á um eftirfarandi atriði:

- a. Markmið og viðmið um ávöxtun og áhættu. Taka skal fram ef mælikvarði mælikvarða á áhættu verðbréfa fjárfestinga og skýra hvernig áhætta er annar metin en og flökt ávöxtunar vöktuð. Ef Vörsluaðili vísitölur skal eru einnig notaðar taka fram viðmið sem notað er til viðmiðunar að um mæla árangur ávöxtunar skulu þær koma fram.
- b. Viðmið um notkun afleiða. Liggi fyrir heimild til notkunar á afleiðum til annars en til að draga úr áhættu skal það koma sérstaklega fram.
- c. Hámarksfjárfesting Hámarksfjárfestingu í verðbréfum fjármálagerningum og innlánnum útgefnum af sama aðila, tengdum aðilum viðskiptavinum eða aðilum sem tilheyra sömu samstæðunni. Gildi Tilgreina skal sérstaklega ef sérstakar takmarkanir gilda að þessu leyti fyrir einstaka tegundaflokka. innlána
- d. og Hámarksfjárfestingu verðbréfa í skal fasteignaveðtryggðum það skuldabréfum. Einnig skulu koma fram reglur um veðsetningarhlutföll og veðandlög.
- e. Hámarkshlutdeild í hlutafé einstakra fyrirtækja félaga.
- f. Hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum útgefnum af verðbréfasjóði/fjárfestingarsjóði eða deild hans (UCITS).
- g. Hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum útgefnum af öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu eða deild þeirra.
- h. Hámarksfjárfesting í verðbréfasjóðum eða fjárfestingarsjóðum sjóðum innan sama rekstrarfélags.
- i. Hlutfall Hámarksfjárfesting fasteignaveðtryggðra í skuldabréfa samtölu tveggja eða fleiri tegundaflokka hafi vörsluaðili sett sér slíkt markmið. Einnig
- j. skulu Hafi koma lífeyrissjóður fram heimild reglur í sjóðsins fjárfestingarstefnu til að gera afleiðusamninga, skal tilgreina viðmið um veðsetningarhlutföll notkun eða veðandlög þeirra.
- k. Hlutfall eigna í virkri stýringu.
- l. Markmið um meðallíftíma skuldabréfaflokka.
- m. Markmið um hlutfall lausafjár.
- n. Markmið um gjaldmiðlasamsetningu verðbréfasafns eftir tegundaflokkun og í heild.
- o. Markmið um atvinnugreinaskiptingu verðbréfasafns eignasafns.

10. gr.

Fjárfestingarstefnan skal dagsett og undirrituð af stjórn vörsluaðila séreignarsparnaðar og ábyrgðaraðila lífeyrismála hjá vörsluaðila. Vörsluaðilar séreignarsparnaðar skulu eigi síðar en 1. desember ár hvert senda fjárfestingarstefnu sína fyrir næskomandi ár til Fjármálaeftirlitsins til samþykktar.

IV. KAFLI

Form og efni úttektar á ávöxtun.

11. gr.

Úttekt á ávöxtun eignasafna lífeyrissjóða vegna samtryggingardeildar og vörshuðila lífeyrissparnaðar séreignarsparnaðar í síðasta séreign næstliðins árs skal skilað til Fjármálaeftirlitsins eigi síðar en 30. apríl ár hvert. Úttektin skal að lágmarki sýna ávöxtun þeirra eignasafna sem fram koma í fylgiskjali II. Gera skal grein fyrir úttekt á ávöxtun eignasafna fyrir hverja deild og fjárfestingarleið.

Í úttektinni Úttektin skal koma innihalda fram upplýsingar hvaða um aðferðir ávöxtun eru fjármálagerninga notaðar í samræmi við útreikninga leiðbeiningar sem Fjármálaeftirlitið gefur út og sem byggja á ávöxtun tegundaflokkun 36. gr. a. laga nr. 129/1997.

V. KAFLI

Ýmis ákvæði.

12. gr.

Gildistaka.

Reglugerð þessi, sem sett er með stoð í 56. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, öðlast þegar gildi.

- Fjármálaráðuneytinu, 11. nóvember 2009. -

- F. h. r. -

- Marianna Jónasdóttir. -

- Haraldur Steinhólmsson. -

FYLGISKJÖL FYLGISKJAL

Hlekkur á stofnreglugerð með fylgiskjöllum á PDF formi:

Fyrirvari

Reglugerðir eru birtar í B-deild Stjórnartíðinda skv. 3. gr. laga um Stjórnartíðindi og Lögbirtingablað, nr. 15/2005, sbr. reglugerð um útgáfu Stjórnartíðinda nr. 958/2005.

Sé misræmi milli þess texta sem birtist hér í safninu og þess sem birtur er í útgáfu B-deildar Stjórnartíðinda skal sá síðarnefndi ráða.