

# LYKILUPPLÝSINGAR FYRIR SKULDABRÉFALEIÐ



Skjal þetta veitir lykilupplýsingar um viðkomandi fjárfestingarafurð. Það er ekki markaðsefni. Upplýsingarnar eru lögboðnar og markmið þeirra er að auðvelda þér að skilja eðli, áhættu, kostnað og mögulegan hagnað og tap af afurðinni og að bera hana saman við aðrar afurðir.

## Skuldabréfaleið

Skuldabréfaleið (kt: 511103-9160), séreignardeild Birtu Lífeyrissjóðs (kt: 430269-0389)  
Sundagörðum 2, 104 Reykjavík. [www.birta.is](http://www.birta.is), 480-7000.

Birta Lífeyrissjóður heyrir undir eftirlit Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.  
Nánari upplýsingar er að finna á vef Birtu, [www.birta.is](http://www.birta.is). Einnig er hægt að hafa samband í síma 480-7000 eða með því að senda tölvupóst á netfangið [birta@birta.is](mailto:birta@birta.is).

## Hvers konar afurð er þetta?

### Tegund

Um er að ræða lífeyrissparnað í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, séreignarsparnaðarleið sem ber heitið Skuldabréfaleið. Sjóðfélagar í séreignarsjóði hafa heimild til að greiða allt að 4% af heildarlaunum sem iðgjald í séreignarsjóð til viðbótar við lágmarksiðgjald í lífeyrissjóð. Sjóðfélagar í séreignarsjóði fá þá mótframlag frá launagreiðanda sem getur numið allt að 2% til viðbótar.

### Markmið og fjárfestingarstefna

Í Skuldabréfaleið Birtu eru nánast eingöngu skuldabréf auk lítils hluta í innlánnum. Skuldabréfaleið er ætlað að gefa trausta og stöðuga ávöxtun, bæði til skemmri og lengri tíma.

Megináherslan er á verðtryggð skuldabréf traustra útgefenda, svo sem ríkis og sveitarfélaga. Þó skuldabréfaleið sé ætlað að veita stöðuga ávöxtun geta miklar og snöggar breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði leitt til sveiflna í ávöxtun þar sem verð skuldabréfa breytist við breytingar á markaðsvöxtum.

Skuldabréfaleiðin hentar einkum þeim sem vilja forðast sveiflukenna ávöxtun séreignarsparnaðar.

Nánari upplýsingar um gildandi fjárfestingarstefnu á hverjum tíma má finna á heimasíðu sjóðsins, [www.birta.is](http://www.birta.is)

## Hverjar eru áhætturnar og hvaða ávöxtun gæti ég fengið?



Áhættuvísirinn er leiðbeinandi um áhættustig leiðarinnar í samanburði við aðrar fjárfestingarleiðir. Hann sýnir jafnframt hversu líklegt er að fjárfestingarleiðin lækki í verði vegna breytinga á verði undirliggjandi eigna á markaði.



Skuldabréfaleið Birtu fellur í áhættuflokk 2. Undirliggjandi eignir fjárfestingarleiðarinnar sveiflast í verði og er verðmæti þeirra háð markaðsaðstæðum hverju sinni. Markaðsaðstæður geta breyst og verð skuldabréfa geta tekið breytingum á skömrum tíma en verð skuldabréfa breytist við breytingar á markaðsvöxtum og geta bæði hækkað og lækkað í verði.

Áhættuflokkunin byggir á sögulegum gögnum og þarf ekki að endurspeglar framtíðaráhættuflokkun og árangur leiðarinnar. Ekki er hægt að ábyrgjast að áhættuflokkunin haldist óbreytt og kann hún að taka breytingum með tímanum. Endurgreiðsla höfuðstóls er ekki tryggð og hægt er að tapa allri fjárfestingunni í leiðinni. Sjóðfélagi ber ekki ábyrgð á neinum viðbótarskuldabindingum vegna fjárfestinga í fjárfestingarleiðinni.

## Árangurssviðsmyndir

Taflan hér fyrir neðan sýnir hver eign þín í fjárfestingarleiðinni getur orðið miðað við mismunandi árangur. Settar eru fram fjórar mismunandi sviðsmyndir um ávöxtun og forsendurnar eru að fjárfest sé fyrir 100.000 krónur á ári í 1 ár, 3 ár og 5 ár, samanlögð upphæð sem fjárfest er fyrir er þá 1 ár 100.000 krónur, 3 ár 300.000 krónur og 5 ár 500.000 krónur.

Sviðsmyndirnar eiga að varpa ljósi á hver árangur fjárfestingarinnar getur verið, að teknu tilliti til kostnaðar. Sviðsmyndirnar eru settar fram sem mat á framtíðarárangri sem byggt er á gögnum úr fortíðinni um hve mikið verðmæti fjárfestingarinnar getur breyst m.v. mismunandi forsendur en er ekki nákvæmur mælikvarði á framtíðarárangur. Staðgreiðsla er greidd við úttekt séreignarsparnaðar. Vegna þrepaskipts skattkerfis kjósa margir að taka ekki allan séreignarsparnað sinn út á einu ári.

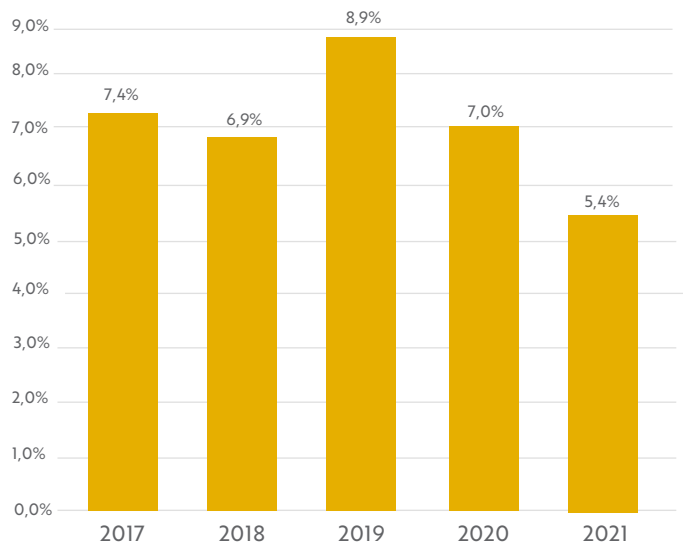
Árleg fjárfesting kr. Sviðmyndir*	100.000	Fjárfestingartími - ár		
		1	3	5
Álagssviðsmynd	Möguleg eign að teknu tilliti til kostnaðar <i>Meðalávöxtun á ári</i>	93.055 -6,95%	285.873 -2,39%	472.942 -1,85%
Óhagstæð sviðsmynd	Möguleg eign að teknu tilliti til kostnaðar <i>Meðalávöxtun á ári</i>	104.437 4,44%	334.514 5,54%	595.164 5,87%
Hófleg sviðsmynd	Möguleg eign að teknu tilliti til kostnaðar <i>Meðalávöxtun á ári</i>	106.569 6,57%	342.596 6,79%	612.266 6,83%
Hagstæð sviðsmynd	Möguleg eign að teknu tilliti til kostnaðar <i>Meðalávöxtun á ári</i>	108.772 8,77%	350.966 8,05%	630.062 7,81%

\*Sviðsmyndir eru reiknaðar samkvæmt leiðbeiningum frá Evrópska verðbréfa- og markaðseftirlitinu (e. ESMA) og byggir á staðalfráviki í daglegum sveiflum á ávöxtun fjárfestingarleiðar síðustu 5 ára.

## Fyrri árangur

Á myndinni sést hver nafnávöxtun Skuldabréfaleiðar Birtu hefur verið undanfarin 5 ár. Ávöxtun leiðarinnar er breytileg eftir tímabilum og því getur tímasetning kaupa eða sölu sjóðsfélaga haft áhrif á ávöxtun á eignarhaldstímanum. Gjaldmiðill leiðarinnar er í íslenskum krónum og ávöxtunin sem sýnd er hér er nafnávöxtun að frádregnum kostnaði sem fellur til á hverjum tíma. Nauðsynlegt er að hafa í huga að ávöxtun í fortíð er ekki ávísun á ávöxtun í framtíð og gengi leiðarinnar getur bæði hækkað og lækkað á eignarhaldstímanum.

Nafnávöxtun - Skuldabréfaleið



## Hvað gerist ef Skuldabréfaleið Birtu getur ekki greitt út?

Skuldabréfaleið Birtu fellur ekki undir ábyrgðarkerfi fjárfesta skv. íslenskum lögum.

## Hver er kostnaðurinn?

Gjöldin sem greidd eru fyrir rekstur fjárfestingarleiðarinnar eru innheimt mánaðarlega og er dregið frá gengi sjóðsins. Það er fast hlutfall sem greiðir fyrir allan kostnað við eignastýringu, rekstur, utanumhald, uppgjör og fjárfestingagjöld.

- Enginn upphafskostnaður eða hlutfall af iðgjöldum fer í kostnað
- Engin kostnaður er ef flutningur er á milli sparnaðarleiða hjá Birtu lífeyrissjóði
- Engin sölulaun
- Fjárfestingagjöld og skrifstofu- og stjórnunarkostnaður er dreginn frá gengi sjóðsins mánaðarlega svo engin aukagjöld falla á afurðina

Kostnaður yfir tíma	100.000	Fjárfestingartími - ár		
		1	3	5
Árleg fjárfesting kr.	100.000			
Umsýslukostnaður	0,30%*			
Hóflæg sviðsmynd	<i>Meðalávöxtun á ári</i>	6,57%	6,79%	6,83%
	Möguleg eign að teknu tilliti til kostnaðar	106.569	342.596	612.266
	<b>Heildarkostnaður kr.</b>	<b>-300</b>	<b>-1.971</b>	<b>-5.406</b>
* á ársgrundvelli				

Ofangreind tafla sýnir hver kostnaðurinn við fjárfestinguna getur verið miðað við hóflega sviðsmynd og mismunandi eignarhaldstíma. Vænt meðalávöxtun á ári er ávöxtun að teknu tilliti til kostnaðar og heildarkostnaðurinn sýnir hver reiknaður heildarkostnaður er m.v. umsýsluþóknun leiðarinnar.

## Gjöld sem falla til við rekstur og utanumhald við sparnaðarleiðina, þessi gjöld koma fram í töflunni hér fyrir neðan.

Einskiptiskostnaður	Inngöngukostnaður	0,00%	Kostnaður sem þú greiðir við upphaf fjárfestingarinnar.
	Útgöngukostnaður	0,00%	Kostnaður sem þú greiðir við að innleysa fjárfestinguna.
Viðvarandi kostnaður	Annar viðvarandi kostnaður	0,30%	Kostnaður sem innheimtur er mánaðarlega fyrir eignastýringu, rekstur, utanumhald, uppgjör og að kaupa og selja undirliggjandi eignir.
Aukakostnaður	Árangurstengdar þóknarir	0,00%	Árangurstengd þóknun.

## Ráðlagður fjárfestingartími og úttekt sparnaðar

Það er ekki gerð krafa um lágmarksfjárfestingartíma en mælt er með 3ja ára fjárfestingartímabili.

## Útgreiðslur

Almennur séreignasparnaður er laus til útgreiðslu frá 60 ára aldri, að því gefnu að a.m.k. tvö ár séu liðin frá fyrstu innborgun. Einnig er hægt að sækja um útgreiðslu séreignar vegna örorku eða fráfalls eiganda séreignarsparnaðarins. Í boði er að nýta séreignarsparnað til lækkunar á höfuðstól fasteignalána eða við kaup á fyrstu fasteign í samræmi við gildandi lög hverju sinni.

Tilgreind séreign er laus til útborgunar við 62 ára aldur og greiðslum skal þá dreifa að lágmarki til 5 ára. Einnig er hægt að sækja um útgreiðslu tilgreindu séreignarinnar vegna örorku eða fráfalls eiganda og gilda þá sömu reglur um útgreiðslu og eiga við um hefðbundinn séreignarsparnað.

Nánari upplýsingar er að finna á heimasíðu sjóðsins, [www.birta.is](http://www.birta.is).

## Uppsögn

Heimilt er að segja upp samningi með tveggja mánaða fyrirvara með tilkynningu til sjóðsins. Uppsögn veitir ekki rétt til útborgunar innstæðu. Óski réttihafi þess er heimilt að gera samning um flutning innstæðu eftir uppsögn til aðila, sem heild hefur skv. lögum nr. 129/1997 til að taka við séreignarsparnaði og gera samning þar um. Birta lífeyrissjóður hefur ekki heimild til að segja upp samningi gagnvart sjóðfélögum.

## Hvernig ber ég fram kvörtun?

Hægt er að bera fram kvörtun í gegnum síma 480-7000, í afgreiðslu sjóðsins að Sundagörðum 2, 104 Reykjavík eða senda tölvupóst á netfangið [birta@birta.is](mailto:birta@birta.is).

## Aðrar upplýsingar sem skipta máli

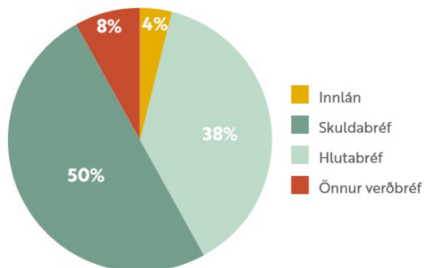
Frekar upplýsingar um séreignarsparnað Birtu er að finna á heimasíðu sjóðsins, [www.birta.is](http://www.birta.is). Þar má m.a. finna fjárfestingarstefnu sjóðsins, ársreikning og reiknivél séreignar Birtu. Engin lágmarksfjárfesting er í sjóðnum.

## Sparnaðarleiðir sem eru í boði hjá Birtu lífeyrissjóði

Birta lífeyrissjóður býður þrjár sparnaðarleiðir. Við val sparnaðarleiðar er skynsamlegt að taka mið af aldri, eignastöðu og viðhorfi til áhættu.

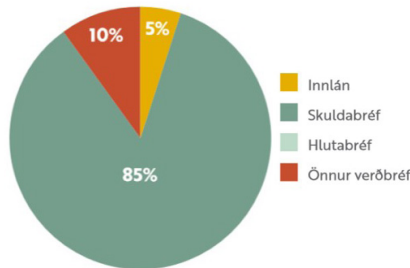
### Blönduð leið

Eignir samanstanda af skuldabréfum og hlutabréfum. Blandaða leiðin hentar einkum þeim sem vilja ávaxta til lengri tíma og þola sveiflur í ávöxtun.



### Skuldabréfaleið

Eignir eru nánast eingöngu skuldabréf auk lítils hluta í innlánum. Skuldabréfaleið hentar einkum þeim sem vilja forðast sveiflukennða ávöxtun séreignarsparnaðar og þeim sem eru komnir á seinni hluta starfsævinnar.



### Innlánsleið

Ávöxtun er háð kjörum á innlánnum á hverjum tíma og er stærstur hluti eigna verðtryggð, bundin innlán. Innlánsleið hentar þeim sem eru að nálgast eftirlaunaaldur eða eru farnir að nýta séreign sína til útgreiðslu.

