

Fjárfestingarleið Seðlabanka Íslands



Kynning á fjárfestingarleiðinni

Skref að losun gjaldeyrishafta

Losun gjaldeyrishafta

Áfangi I

Skref 2: Fjárfestingarleið

Kynning 18. nóvember 2011

Losun hafta - markmið

- Markmið áætlunarinnar er að losa um höftin eins hratt og hægt er án þess að það leiði til efnahagslegs óstöðugleika.
- Röðun og umfang aðgerða tekur því mið af eftirfarandi
 1. Lausafjárstaða fjármálafyrirtækja þoli þær hreyfingar innstæðna sem fylgja einstökum skrefum og geti að lokum fjármagnað sig án hafta
 2. Fjármögnun ríkissjóðs verði ekki teft í tvísýnu
 3. Ekki verði gengið um of á gjaldeyrisforða

Áfangaskipting

- **Fyrri áfangi**
 - Losun og binding aflandskróna
 - Skref sem eru hlautlaus gagnvart forða
 - Skref sem gætu gengið á forða
- **Síðari áfangi**
 - Losun annarra króna
 - Bein erlend fjárfesting fyrst ef þörf er á áfangaskiptingu

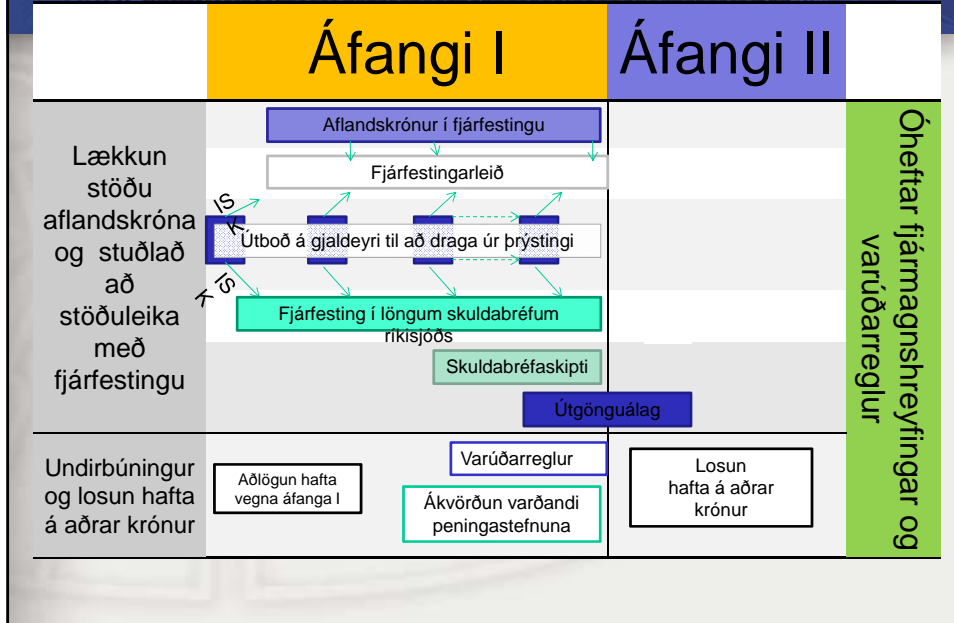
Fyrri áfangi

- Aðgerðir sem eru hlutlausar gagnvart forða
 - Útboð i) gjaldeyris fyrir aflandskrónur ii) króna fyrir erlendan gjaldeyri í vörslu erlendis
 - Eingöngu til fjárfestingar í löngum ríkisskuldabréfum
 -
 - Einnig til fjárfestingar í hlutafé, skuldabréfum, fasteingum og hlutdeildarskírteinum sjóða gegn
 - 50% mótframlags í erlendum gjaldeyri
 - Bindingar í a.m.k. 5 ár
 - Innflutningur aflandskróna sem þegar eru í eigu fjárfesta heimilaður með sambærilegum skilmálum

Fyrri áfangi - frh

- Aðgerðir sem gengið gætu á forða
 - Útboð til þess að kanna söluprýsting
 - Framkvæmd þótt ekki séu tryggir kaupendur að krónum
 - Útgöngugjald – stiglækkandi
 - Skuldabréfaskipti
 - Boðið áður en síðari áfangi hefst til þess að gefa fjárfestum sem óttast áhrif losunar hafta á gengi krónu tækifæri til þess að draga úr gjaldeyrisáhættu

Afnám gjaldeyrishafta: Áfangar og skref



Fjárfestingarleiðin

Framkvæmd

Fjárfestar leita til fjármálafyrirtækja sem eru með samning við SÍ Milligönguaðilar ganga frá og tryggja að umsóknir uppfylli skilyrði SÍ berast umsóknir frá milligönguaðilum fyrir hönd fjárfesta

Útboð SÍ

Fjárfestir kaupir krónur til jafns við þann gjaldeyri sem seldur er til innlendrar fjármálastofnunar á útboðsgengi

Flutningur aflandskróna

Fjárfestar sem hafa átt aflandskrónur frá setningu hafta geta notað þær til fjárfestingar til jafns við þann gjaldeyri sem seldur er innlendri fjármálastofnun miðað við útboðsgengi

Uppgjör og frágangur viðskipta

Verði í samræmi við forsendur viðskiptanna Milligönguaðilar annast uppgjör viðskipta við SÍ fyrir hönd fjárfesta Lokafrágangur viðskipta er skilyrði fyrir útborgun króna Eftirfylgni SÍ

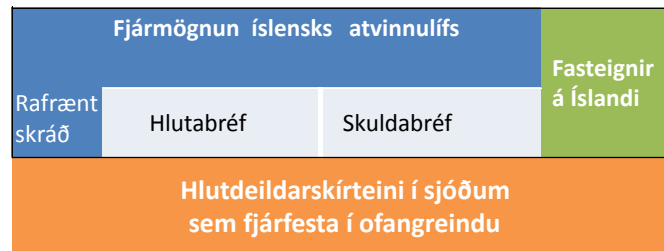
Forsendur viðskipta
Fjárfestingar til langs tíma

- Fimm ára fjárfesting hið skemmsta
 - Fjárfestir geri samning við Seðlabankann
 - Fjárfestingar bundnar kvöðum í fimm ár
 - Bann við hvers kyns framsali
 - Tryggt með þeim hætti sem á við um hverja og eina tegund fjárfestinga

Forsendur viðskipta
Fjárfestingar í atvinnulífi og fasteignum á Íslandi

- Ekki hugsað til
 - Fjárfestinga utan Íslands
 - Lánveitinga í erlendri mynt
- Innstreymi nýs erlends gjaldeyris
 - Fjármunir stafi ekki af tekjum af almennum utanríkisviðskiptum
 - Fjármunir séu ekki innstæður á erlendum gjaldeyrisreikningum í innlendum fjármála-fyrirtækjum, sem urðu til fyrir gildistöku fjárfestingaleiðarinnar

Forsendur viðskipta Fjárfestingar



Forsendur viðskipta Fjárfestingar - takmarkanir

- **Hlutabréf**
 - Kaup í hlutafélögum (hf.) skrásettum á Íslandi
 - Arðgreiðslur eðlilegar
- **Skuldabréf**
 - Lengd 10 ár, engar höfuðstólsgreiðslur í 5 ár
 - Uppgreiðslur/innborganir endurfjárfestar
 - Gjaldfelling kallar á endurfjárfestingu
 - Vaxtagreiðslur á markaðsforsendum
- **Takmarkanir á fjárfestingu**
 - Loftför, skip, bifreiðar eða annað lausafé ekki heimiluð sem fjárfesting
 - svo og afleiðusamningar

Krónur til fjárfestingar

Nýfjárfesting yfir í Fjárfestingarleiðina

- Fjárfestar sem skráð hafa „nýfjárfestingu“ eftir 31.10.2009 (sbr. 13.gr.m. l. nr. 87/1992) geta óskað eftir að nýfjárfestingin verði skilgreind samkvæmt ákvæðum „fjárfestingarleiðar“
- Skilyrði
 - Afsala sér svokölluðum útgöngumiða
 - Uppfylla almenn formskilyrði

Flutningur aflandskróna til landsins

- Fjárfestir, sem selur erlendan gjaldeyri innlendri fjármálastofnun, getur óskað eftir heimild til flutnings aflandskróna til landsins, enda hafi krónurnar verið í samfelldu eignarhaldi fjárfestis frá 28.11.2008 (þ.e. frá setningu gjaldeyrishafta)
- Fjárhæð/magn aflandskróna reiknast sem jafnvirði þess erlenda gjaldeyris sem seldur var innlendri fjármálastofnun miðað við gengið sem ákvarðast í útboðum Seðlabankans

Samstarfsaðilar Seðlabankans

- Milligönguaðilar
 - Fjármálafyrirtæki með starfsleyfi á grundvelli b-liðar 7.tölul. 1. mgr. 20. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (viðskiptabankar, sparisjóðir og lánafyrirtæki.)
 - Fjármálafyrirtæki með starfsleyfi á grundvelli e-liðar 2. tölul. 1. mgr. 25. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (verðbréfafyrirtæki með heimild til fyrirtækjaráðgjafar og gjaldeyrisþjónustu)

Viðkomandi fjármálafyrirtæki hafi gert sérstakan samning um milligöngu við fjárfestingarleiðina við Seðlabanka Íslands

Fjárfestingarleiðin framgangur

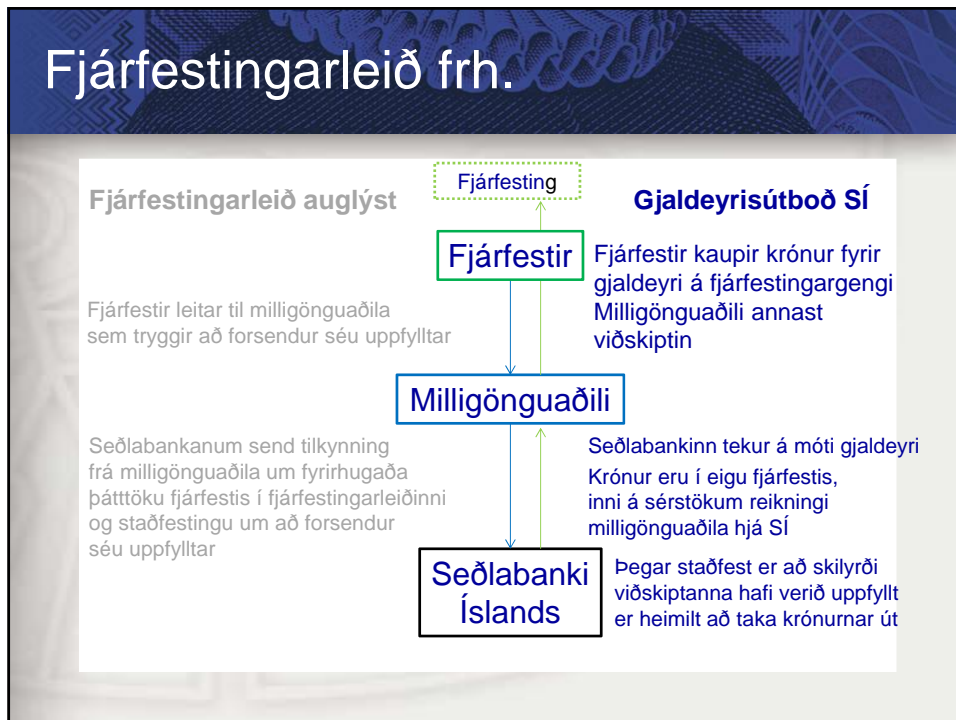
Fjárfestingarleið auglýst

Fjárfestir leitar til milligönguaðila sem gengur úr skugga um að forsendur séu uppfylltar

Seðlabankanum berst umsókn frá milligönguaðila fyrir hönd fjárfestis í fjárfestingarleiðinni ásamt fylgigögnum



Fjárfestingarleið frh.



Fjárfestingarleið - tímalína

