



Óskalistinn

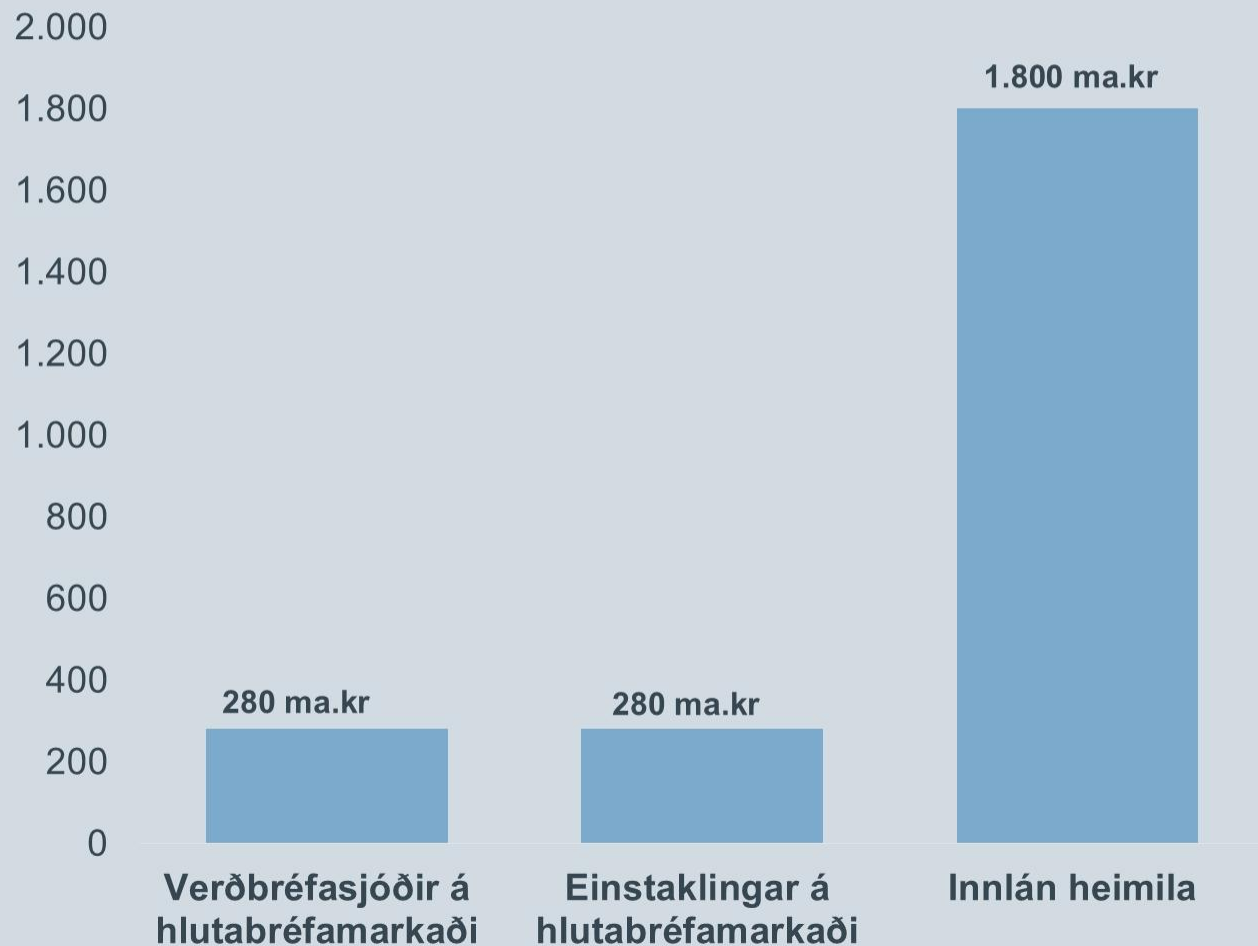
Jóhann G. Möller, framkvæmdastjóri
Markaða hjá Arion

Hvar erum við stödd



Hvar liggur sparnaður einstaklinga?

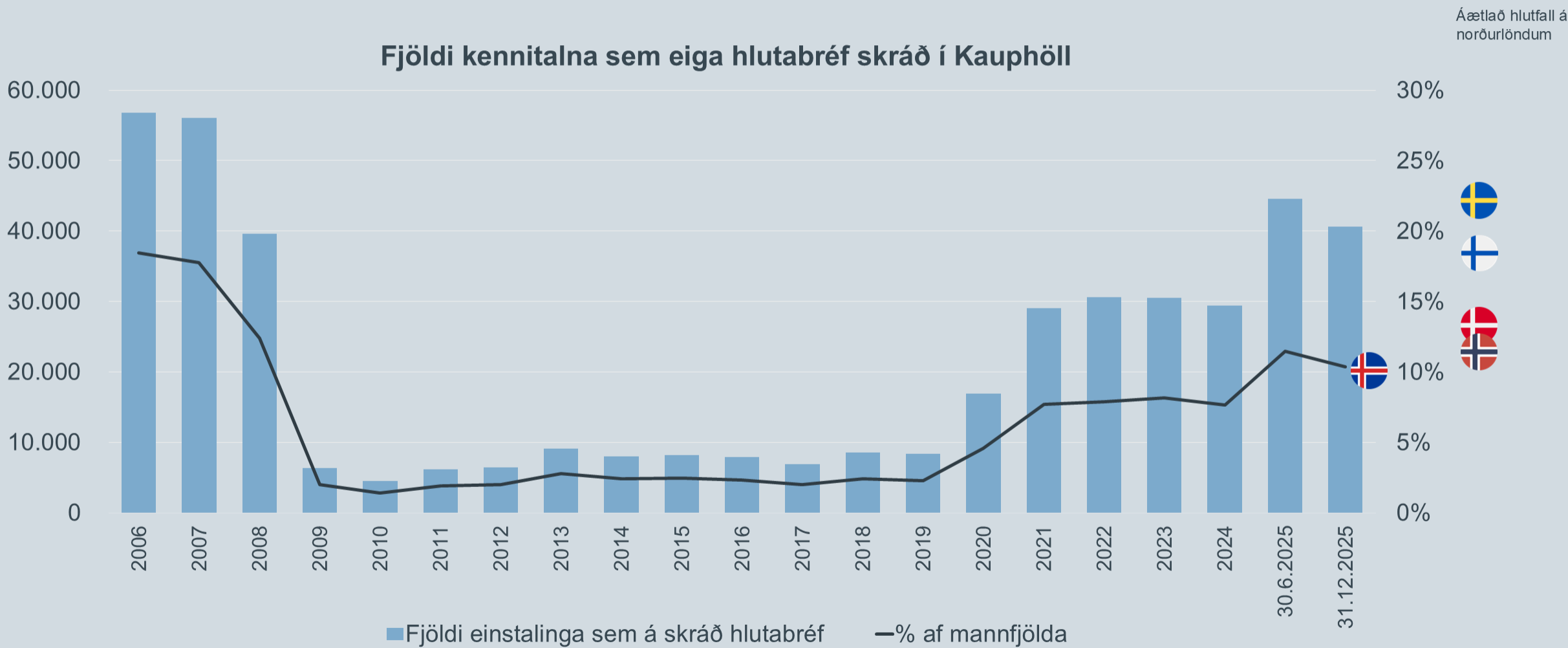
Páttaka einstaklinga á verðbréfamarkaði er almennt ekki mikil



Heimildir: Seðlabanki Íslands og Nasdaq, nív 2025 tölur

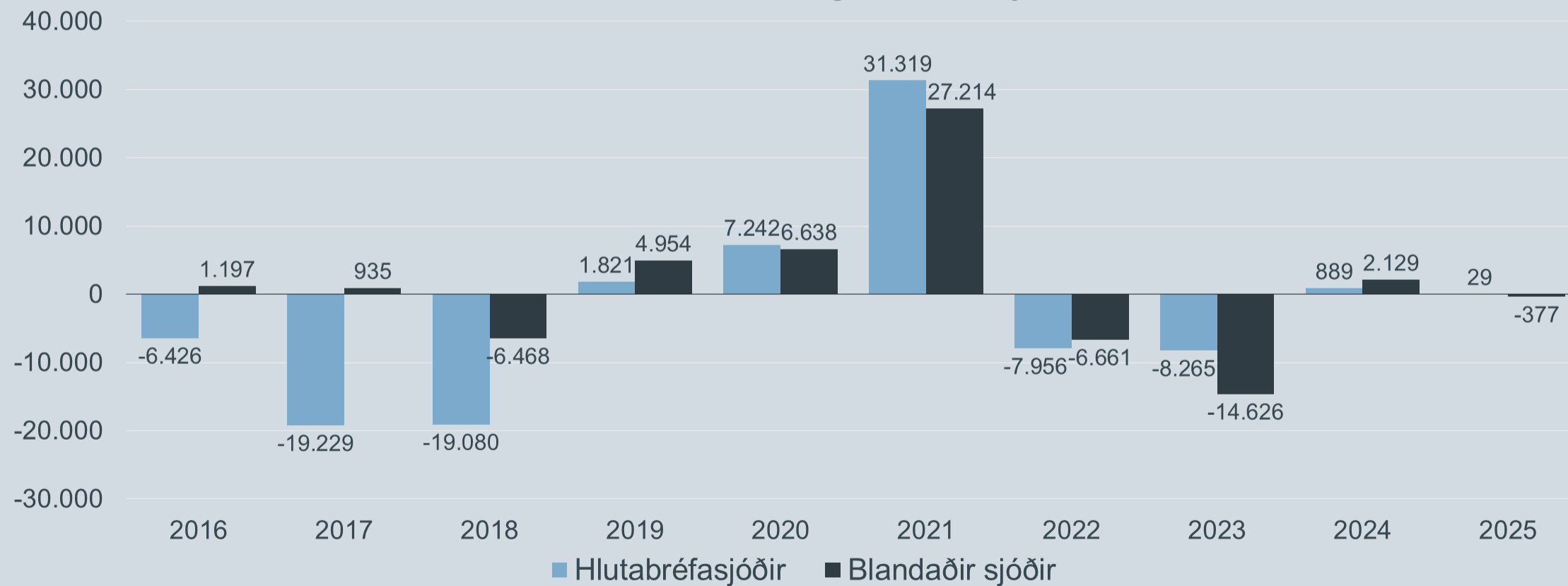


Virgni hlutabréfamarkaðar

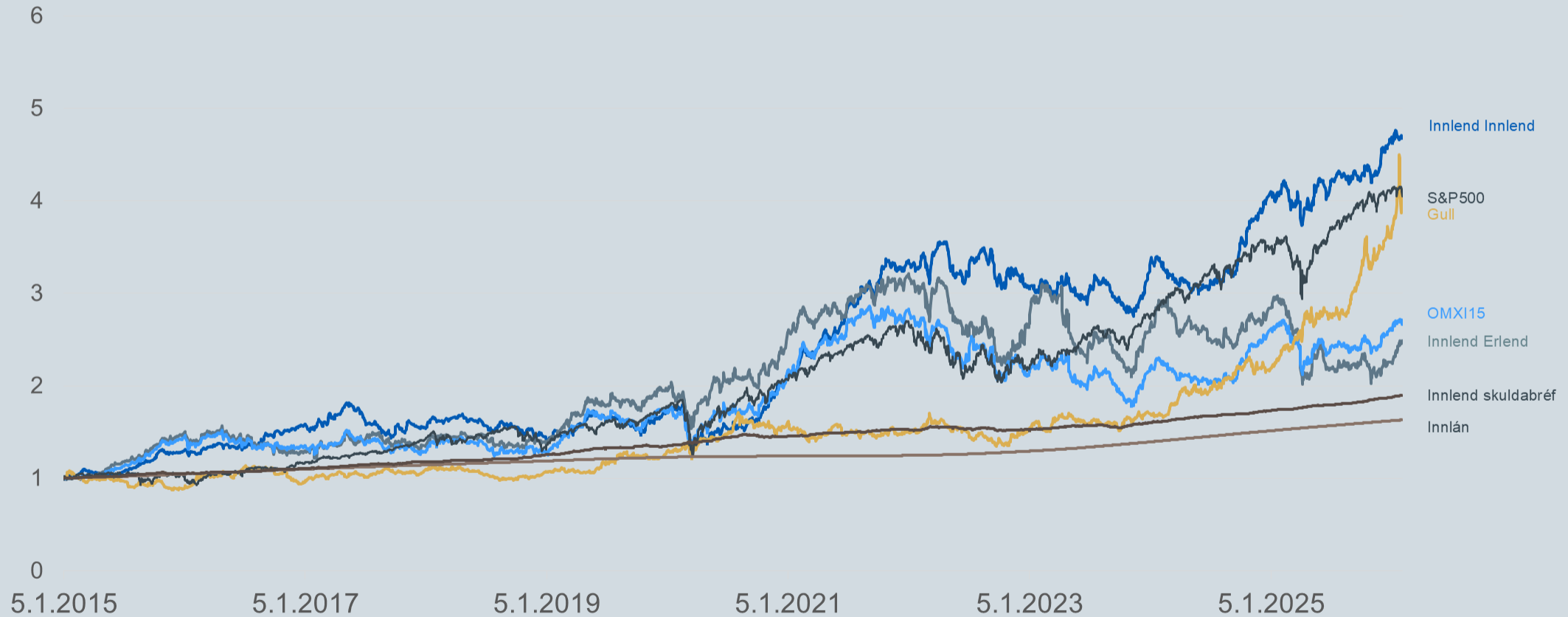


Flæði í sjóði

Flæði í hlutabréfa- og blandaða sjóði



Árangur markaða – með arðgreiðslum (e.total return)



Þetta er óskalistinn

- 
- 
- 1** Fjárfestingarhvatar
 - 2** UCITS vísitala
 - 3** MSCI vísitölur
 - 4** Forskráning hreyfinga skattframtala
 - 5** Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga
 - 6** Arðgreiðslur oftari á ári
 - 7** Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum
 - 8** Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta
 - 9** Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar
 - 10** Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatar

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatar

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

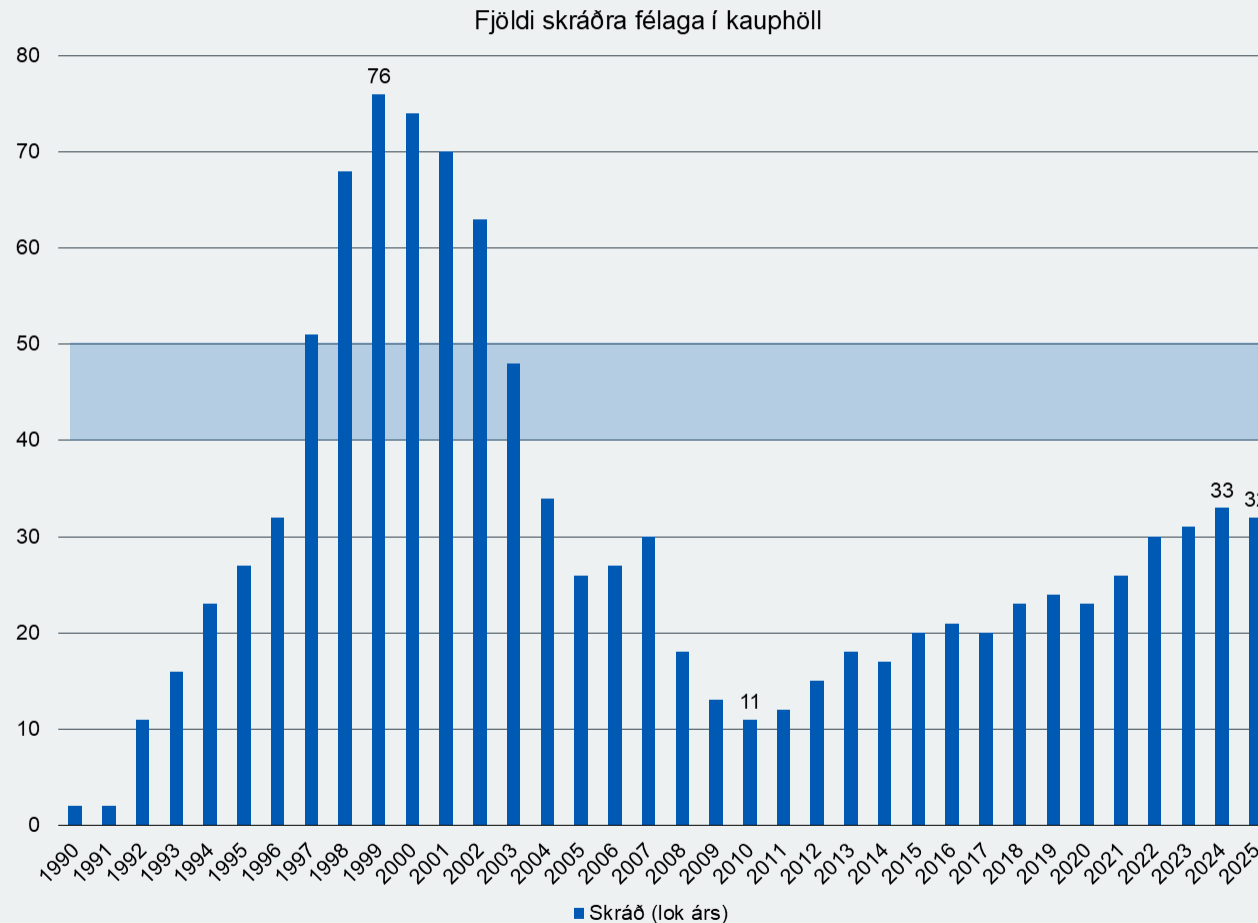
8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



2. UCITS vísitala



- Kominn grundvöllur fyrir þessu með fjölgun félaga
- Mikilvægt að huga að aukinni áhættudreifingu í hlutabréfasjóðum fyrir almenning
 - Þarf að fjárfesta í amk 16 félögum
 - Sennilega heppilegt að hafa 20 félög
- UCITS fyrirkomulagið þekkt erlendis
 - Opnar fyrir fjárfestingu erlendra aðila í sjóðunum.
 - Þarf ekki að útskýra – Þekkja það
- Hvati til skráninga
 - Fleiri félög örugg um að fá fjárfestingu og athygli



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatarn

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



3. Frá MSCI Frontier → MSCI Emerging

- Staðan í dag
 - Ísland er í MSCI Frontier Markets
 - Markmið: færsla í MSCI Emerging Markets
- Hver er ábatinn?
 - ~+5,5% af frjálsu floti að markaðsvirði (áætlað passíft innflæði í hæf bréf)
 - Dýpri og stöðugri markaðsinnviðir
 - Meiri þátttaka alþjóðlegra fjárfesta
 - Jákvæð hliðaráhrif á aðra eignarflokka (t.d. skuldabréf og gjaldeyrismarkað)
- Helsta hindrunin
 - MSCI-skilyrði: minnst 3 félög > USD 2.964m (~365 ma.kr.)
 - Í dag:
 - Arion banki ~USD 2.277m
 - Íslandsbanki ~USD 2.227m
- Raunhæfar leiðir áfram
 - Sameiningar
 - Arion + Kvika
 - Íslandsbanki + Skagi
 - Nýjar skráningar / endurskráningar
 - Landsbankinn
 - Landsvirkjun
 - Orkuveita Reykjavíkur
 - Nýtt innviðafélag ríkisins um vegaframkvæmdir
 - Embla Medical aftur á íslenskan markað
 - Bláa Lónið, Stoðir, Arctic Adventure, Drangar, Styrkás ofl.
 - Laxeldisfélögin á aðallista
 - Landeldisfélögin í skráningu
 - Kerfisbreytingar
 - Hækkun kvótapaks skráðra sjávarútvegsfélaga (t.d. í 15%)
 - Hleypa erlendum fjárfestum að hluta inn í sjávarútvegsfélögin (20%) eða í gegnum B-bréf.
- Kjarni málsins
 - MSCI-færsla er afleiðing **stærðar, breiddar og virkni markaðarins.**



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatarn

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatar

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 **Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga**

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



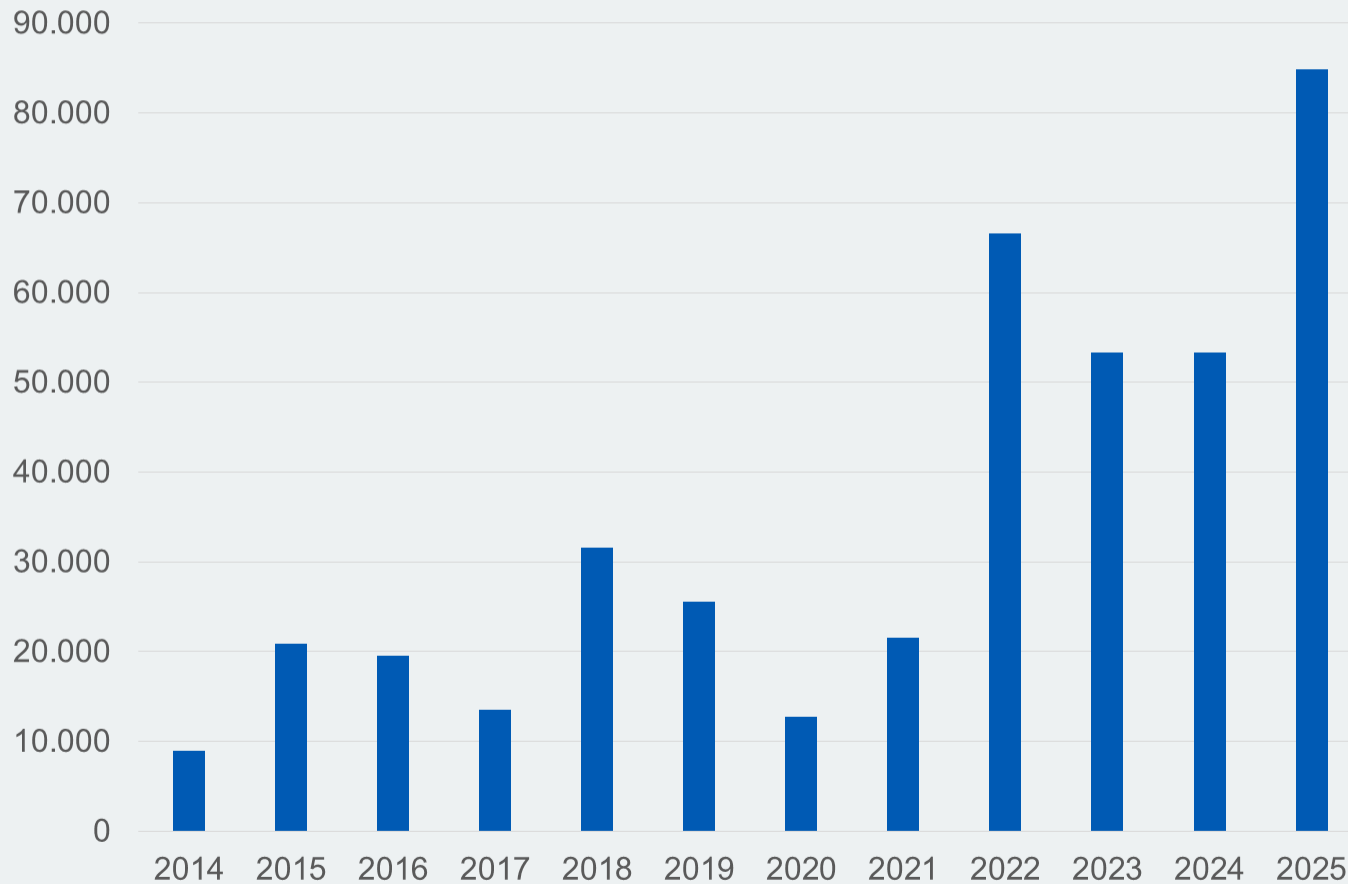
Óskalistinn

- 1 Fjárfestingarhvatar
- 2 UCITS vísitala
- 3 MSCI vísitölur
- 4 Forskráning hreyfinga skattframtala
- 5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga
- 6 **Arðgreiðslur oftari á ári**
- 7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum
- 8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta
- 9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar
- 10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



6. Arðgreiðslur

Árlegar arðgreiðslur í kauphöll



- Einfalda skráðu félögunum að greiða oftar á ári
- Hamlandi
 - Tímarammi – 6 mánuðir frá samþykkt
 - Afgreiðslugjöld – íþyngjandi fyrir almenna fjárfesta
 - Arion tekið ákvörðun að fella niður.



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatari

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatarn

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 **Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta**

9 Frjáls eða frjálssari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatar

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll



Óskalistinn

1 Fjárfestingarhvatarn

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga
skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða
með undirliggjandi
einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á
ári

7 Meðferð hagnaðar
lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við
erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari
ráðstöfun
séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera
markaðsaðila í Kauphöll



Arion – Breytir leiknum



Við höfum gert okkar - Lækkað kostnað og aukið aðgengi

0 kr.

Felldum niður þóknun við kaup í sjóðum í formi gengismunar

Engin lágmarkspóknun við kaup á verðbréfum í appi og netbanka

0 kr.

Við felldum brott öll afgreiðslugjöld við kaup eða sölu á sjóðum í netbanka og appi

Við felldum burt afgreiðslugjöld af móttöku arðs inn á söfn

0 kr.

Við felldum brott skilyrði um lágmarks fjárhæð við stök viðskipti eða áskriftir af sjóðum

Aðgerðarlistinn

1 Fjárfestingarhvatarn

2 UCITS vísitala

3 MSCI vísitölur

4 Forskráning hreyfinga skattframtala

5 Tilhlýðileikamat sjóða með undirliggjandi einfalda fjármálagerninga

6 Arðgreiðslur oftari á ári

7 Meðferð hagnaðar lögaðila í sjóðum

8 Miðlægur mótaðili við erlenda fjárfesta

9 Frjáls eða frjálsari ráðstöfun séreignarsparnaðar

10 Aukin viðvera markaðsaðila í Kauphöll





Takk fyrir