

Útboðslýsing

Akta Ríki hs.

September 2025

Akta sjóðir hf.,
kt. 430713-0940, Borgartúni 25, 105 Reykjavík

YFIRLÝSING

Útboðslýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum sem fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í hlutdeildarskírteinum Akta Ríkis hs.

Sjóðurinn er rekinn af Akta sjóðum hf., kt. 430713-0940, Borgartúni 25, 105 Reykjavík.

Akta sjóðir hf. lýsa því hér með yfir að útboðslýsing þessi er samkvæmt bestu vitund í fullu samræmi við staðreyndir. Jafnframt að engu mikilvægu atriði sé sleppt er gæti haft áhrif á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Útboðslýsing þessi tekur gildi þann 30. september 2025.

Útboðslýsing þessi er undirrituð með fullgildri rafrænni undirritun í samræmi við lög nr. 55/2019 um rafræna auðkenningu og traustþjónustu fyrir rafræn viðskipti. Undirritunarsíða fylgir útboðslýsingu þessari. Hver sá aðili sem undirritar hana fyrir hönd lögaðila lýsir því yfir og ábyrgist að hann hafi fullnægjandi umboð, samkvæmt þeim lögum, reglum og samþykktum sem um hlutaðeigandi lögaðila gilda, að hann sé bær til að skuldbinda hann í samræmi við útboðslýsingu þessa.

Stjórn Akta sjóða hf.
1. september 2025

Agla Elísabet Hendriksdóttir
stjórnarformaður

Daníel Pálmason
stjórnarmaður

Jóhann Gunnar Jóhannsson
stjórnarmaður

(Rafræn undirritunarsíða fylgir)

Athygli fjárfesta er vakin á því að öll viðskipti með fjármálagerninga, þ.m.t. hlutdeildarskírteini sjóðsins, eru áhættusöm. Ávöxtun hlutdeildarskírteina sjóðsins kann að sveiflast mjög frá einum tíma til annars. Sveiflur geta orðið í ávöxtun bréfa sem sjóðurinn fjárfestir í og enn fremur getur samsetning verðbréfavals sjóðsins og/eða aðferðir við stýringu hans s.s. notkun afleiðna leitt til meiri sveiflna en ella. Þá getur verðmæti hlutdeildarskírteina rýrnað og fjárfestar tapað fjárfestingu sinni að hluta eða öllu leyti. Þá er á það bent að innstæður sjóða um sameiginlega fjárfestingu njóta ekki tryggingaverndar samkvæmt lögum nr. 98/1999 um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta.

Athygli fjárfesta er jafnframt vakin á því að til þess að Akta geti efnt skuldbindingar sínar samkvæmt reglum þessum er nauðsynlegt að safna og vinna með persónuupplýsingar, í samræmi við lög nr. 90/2018 um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga og viðeigandi reglur. Akta hefur sett sér persónuverndarstefnu sem aðgengileg er á heimasíðu félagsins, www.akta.is.

Hægt er að nálgast þau skjöl sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á starfsstöð Akta sjóða hf. að Borgartúni 25 og á heimasíðu Akta.

1. Upplýsingar um verðbréfasjóð

1.1. Heiti

Sjóðurinn heitir Akta Ríki hs („Akta Ríki“ eða „sjóðurinn“).

1.2. Stofndagur

Akta Ríki hs., kt. 671014-9790, var stofnaður í október 2014 og starfar samkvæmt lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði („lög nr. 116/2021“). Akta sjóðir hf., kt. 430713-0940, Borgartúni 25, 105 Reykjavík („Akta“ eða „rekstrarfélag“) annast rekstur sjóðsins.

1.3. Um sjóðinn og skipulag hans

Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur ekki heimild til markaðssetningar í öðrum ríkjum en á Íslandi. Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna (ISK). Sjóðurinn hefur aðskilinn fjárhag innan rekstrarfélagsins og lýtur fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn ber ábyrgð á skuldbindingum sínum.

1.4. Reglulegar skýrslur og upplýsingar

Allar upplýsingar um verðbréfasjóðinn, útgefnar skýrslur, ársreikninga, útboðslýsingu þessa, lykilupplýsingar og reglur sjóðsins má nálgast án endurgjalds hjá Akta sjóðum hf, Borgartúni 25, 105 Reykjavík, fyrir og eftir samningagerð.

1.5. Skattareglur

Um skattlagningu hagnaðar af hlutdeildarskírteinum gilda lög um tekjuskatt nr. 90/2003, lög um fjármagnstekjuskatt nr. 94/1996, ásamt lögum um staðgreiðslu opinberra gjalda nr. 45/1987. Kvika banki hf., vörsluaðili Akta sjóða, sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti skv. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Hann reiknast þegar hlutdeildarskírteini eru seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af hlutdeildarskírteinum. Frekari skattlagning getur þó komið til. Vakin skal athygli á því að skattameðferðin ræðst af aðstæðum hvers viðskiptavinar fyrir sig og getur tekið breytingum í framtíðinni. Um erlenda aðila gilda reglur þess ríkis sem viðkomandi hefur skattalegt heimilisfesti í. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér ráðgjafar og/eða upplýsinga um skattaleg áhrif þess að fjárfesta í sjóðnum.

1.6. Birting ársreiknings og ráðstöfun hagnaðar

Eins og skylt er skv. 54. gr. laga nr. 116/2021 birtast sérgreindar upplýsingar fyrir sjóðinn í ársreikningi rekstrarfélags. Reikningsár Akta sjóða hf. er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok apríl ár hvert og árshlutauppgjör skal vera birt fyrir septemberlok. Ársreikningur skal lagður fyrir endurskoðanda. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður. Arður, vaxtatekjur og aðrar tekjur sem kunna að myndast af verðbréfum í eigu verðbréfasjóðsins verður ekki greiddur út heldur bætt við höfuðstól sjóðsins, og þannig ráðstafað til endurfjárfestinga samkvæmt fjárfestingastefnu sjóðsins.

1.7. Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina

Þeir sem fá sjóðnum fjármuni í hendur fá kvittun fyrir kaupum á hlutdeildarskírteinum sem staðfestir að lágmarki, kaupdag, fjölda eininga og kaupverð. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini, sbr. 39. gr. laga nr. 116/2021. Hlutdeildarskírteinin eru gefin út af rekstrarfélagi sjóðsins rafrænt hjá Verðbréfaskráningu Íslands og skráð á nafn eða á safnreikning hjá viðkomandi fjármálafyrirtæki. Um útgáfuna gilda lög nr. 7/2020 um verðbréfamistöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerninga, sbr. 3. mgr. 39. gr. laga nr. 116/2021.

Allir eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins eiga sama rétt til tekna og eigna viðkomandi sjóðs í hlutfalli við eign sína og gilda skírteinin sem staðfesting á tilkalli til eignar í sjóðnum. Hlutdeildarskírteini fylgir

ekki atkvæðisréttur og hafa eigendur hlutdeildarskírteina því hvorki rétt til áhrifa á fundum í Akta sjóðum hf. né á starfsemi Akta Ríkis.

Tilkynna skal eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Akta sjóða hf. Slíkar tilkynningar, ásamt öðrum upplýsingum sem berast varðandi eignarhald á skírteinum, skulu færðar inn á skrá og heimildar tilkynningar getið. Aðili, sem eignast hlutdeildarskírteini við nauðungarsölu eða á annan hátt án atbeina eiganda, skal þegar í stað tilkynna Akta sjóðum hf. um eigendaskiptin.

Akta sjóðir hf. fara með æðsta vald í málefnum sjóðsins og geta gert breytingar á reglum hans. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast þó ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna ber eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 116/2021. Tillaga um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði skal fara eftir reglum sjóðsins.

1.8. Slit sjóðsins og samruni

Stjórn rekstrarfélags tekur ákvörðun um slit sjóðsins og samruna hans við aðra sjóði. Um samruna verðbréfasjóða fer samkvæmt X. kafla laga nr. 116/2021. Verðbréfasjóðir sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun. Innlendir samrunar eru aðeins heimilir að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Millilandasamrunar eru aðeins heimilir að fengnu samþykki lögbærs eftirlitsaðila samrunasjóðs og skal samruni vera í samræmi við lög og reglur heimaríkis samrunasjóðs.

Tilkynna skal ákvörðun um samruna sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis og skal tilkynningin innihalda skilmála samruna og gildistöku breytinga. Þá skal veita hlutdeildarskírteinishöfum nákvæmar og fullnægjandi upplýsingar um fyrirhugaðan samruna, þ.á m.:

- i. Ástæður og aðdraganda fyrirhugaðs samruna.
- ii. Þau áhrif sem álitid er að samruninn muni hafa á hlutdeildarskírteinishafa, m.a. breytingar á fjárfestingarstefnu, væntan árangur, reglubundnar skýrslur og, ef við á, viðvörðun til fjárfesta um að skattaleg meðferð geti breyst vegna fyrirhugaðs samruna.
- iii. Réttindi hlutdeildarskírteinishafa vegna fyrirhugaðs samruna, rétt hlutdeildarskírteinishafa til innlausnar og, ef við á, rétt þeirra til að skipta hlutdeildarskírteinum sínum endurgjaldslaut og innan hvaða tímamarka þeir geti nýtt þau réttindi sín.
- iv. Atriði sem varða málsmeðferð og áætlaðan gildistökudag samrunans.
- v. Lykilupplýsingar yfirtökusjóðs.

Hlutdeildarskírteini samrunasjóðs og yfirtökusjóðs skulu innleyst að kröfu eigenda samkvæmt reglum verðbréfasjóðanna án annars gjalds en þess sem verðbréfasjóðurinn heldur eftir til að standa undir kostnaði við sölu eigna og, ef við á, skal eigendum hlutdeildarskírteina heimilt að óska eftir því að skipta hlutdeildarskírteinum sínum í hlutdeildarskírteini í öðrum verðbréfasjóði með sambærilega fjárfestingarstefnu sem er stjórnað af sama rekstrarfélagi eða félagi sem rekstrarfélagið er tengt í gegnum sameiginlega stjórnun eða beint eða óbeint eignarhald. Innlausnarskyldan tekur gildi þegar hlutdeildarskírteinishafa hafa fengið fullnægjandi upplýsingar um samrunann og gildir þar til fimm virkum dögum fyrir viðmiðunardag við útreikning á skiptihlutfalli samrunans.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa samkvæmt reglum þessum skal send eigi síðar en 30 dögum áður en innlausnarskyldu lýkur.

Tilkynna skal ákvörðun um slit sjóðsins sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa um slit skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og tilgreinda dagsetningu gildistöku slita. Komi til slita

sjóðsins skal rekstrarfélagið koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að fráðregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Rekstrarfélaginu er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (in kind), á sanngjarnan hátt. Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn rekstrarfélaginu, í þágu þeirra er í hlut eiga.

1.9. Skráning hlutdeildarskírteina

Viðskipti með hlutdeildarskírteini fara ekki fram á skipulegum verðbréfamörkuðum og eru hlutdeildarskírteini sjóðsins því hvorki tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland eða á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum.

1.10. Tilhögun og skilyrði fyrir útgáfu og sölu hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini verða eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Akta sjóðir hf. annast útgáfu hlutdeildarskírteina í einingaformi til þeirra aðila sem eiga tilkall til hlutdeildar í sjóðnum. Heimilt er að gefa skírteinin út sem rafréf.

Kaup og sala hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðnum fer fram hjá Akta sjóðum hf. og Kvik banki hf., og öðrum söluaðilum á hverjum tíma. Nánari upplýsingar um söluaðila á hverjum tíma og fyrirkomulag viðskipta með hlutdeildarskírteini er hægt að nálgast hjá Akta sjóðum hf. eða á heimasíðu rekstrarfélags.

1.11. Tilhögun og skilyrði fyrir innlausn/flutningi hlutdeildarskírteina og við hverjar ástæður megi fresta innlausn

Akta sjóðir hf. innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum. Viðskiptatími sjóðsins er frá kl. 09:00 til 12:00 alla viðskiptadaga. Uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu hlutdeildarskírteina er T+2, þ.e.a.s. það á sér stað á öðrum bankadegi (dagur sem bankar eru almennt opnir í Reykjavík) eftir að fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru komin til sjóðsins.

Allar upplýsingar um kostnað við kaup og sölu hlutdeildarskírteina, innlausnargengi og aðrar upplýsingar sem eru gagnlegar fyrir eigendur hlutdeildarskírteina eru birtar á heimasíðu Akta sjóða hf., www.aktasjodir.is.

Akta sjóðum hf. er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 116/2021 uppfyllt. Frestunin skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og annarra staðfestinga á hlutdeild í sjóðnum.

Ef krafa um innlausn hefur borist frá það mörgum fjárfestum að ljóst er að selja þurfi eignir sem ekki muni takast að selja strax, er heimilt að fresta innlausn, til þess tíma að það tekst að selja nægilegar eignir til þess að uppfylla kröfu um innlausn. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu. Um innlausn og frestun að öðru leyti gildir 61. gr. laga nr. 116/2021.

1.12. Reglur um útreikning og ráðstöfun tekna

Við útreikning á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðnum er farið eftir VIII. kafla laga nr. 116/2021, auk þeirra stjórnvaldsreglna sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði verðbréfasjóða á Íslandi. Innlausnarvirði þeirra sem eiga hlutdeild í Akta Ríki er markaðsvirði samanlagðra eigna að fráðregnum skuldum sjóðsins við innlausn, svo sem skuldum hans við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, árangurstengdri þóknun,

innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

Allur hagnaður og arður af verðbréfaeign sjóðsins, þ.e. vextir, vaxtavextir, arður og aðrar tekjur sjóðsins, leggjast við höfuðstól. Ekki er greiddur arður af eignarhlutdeild í sjóðnum.

1.13. Upplýsingar um fjárfestingar

Akta Ríki hefur sína eigin fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn er bundinn af fjárfestingarstefnu eins og hún er sett fram í reglum sjóðsins með hliðsjón af þeim fjárfestingarheimildum sem koma fram í IX. kafla laga nr. 116/2021 (sjá viðauka I við útboðslýsingu þessa). Er sjóðstjórum óheimilt að víkja frá þeim reglum er þar koma fram.

Fjárfestingarmarkmið sjóðsins fela í sér þær áherslur sem stjórn Akta sjóða hf. telur rétt að leggja til grundvallar í fjárfestingum sjóðsins. Stjórn Akta sjóða hf. getur að fengnum tillögum sjóðstjóra eða að eigin frumkvæði breytt markmiðum þessum hvenær sem er en allar breytingar skulu sendar Fjármálaeftirlitinu til samþykktar. Breyting á fjárfestingarstefnu felur í sér breytingu á reglum Akta Ríkis og öðlast breyting því ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að fresta gildistöku í allt að þrjá mánuði frá staðfestingu ef ástæða er til, sbr. 3. mgr. 32. gr. laga nr. 116/2021. Rekstrarfélaginu ber að tilkynna eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins.

1.14. Fjárfestingarmarkmið og stefna Akta Ríki

Rekstrarfélag sjóðsins hefur afmarkað fjárfestingarstefnu hans. Fjárfestingarstefnan felur í sér þær áherslur sem stjórn rekstrarfélagsins telur rétt að leggja til grundvallar í fjárfestingum sjóðsins.

Markmið sjóðsins er að fjárfesta í fjármálagerningum sem gefnir eru út af ríkissjóði eða aðilum með ríkisábyrgð, sem og innlánnum og peningamarkaðsskjölum fjármálafyrirtækja. Eignir sjóðsins í óskráðum vixlum og skuldabréfum með ríkisábyrgð mega nema allt að 10% af heildareignum hans.

Fjármálaeftirlitið hefur veitt sjóðnum heimild skv. 70. gr. laga nr. 116/2021 til að binda allt að 100% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem útgefnir eru af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í slíkum tilvikum skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins, í samræmi við ákvæði 70. gr. laga nr. 116/2021.

Sjóðnum er heimilt að binda fé sitt í afleiðum svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 5. og 6. tl. 2. mgr. 64. gr., 66. gr. og 74. gr. laga nr. 116/2021. Markmið viðskipta með afleiður er annars vegar að draga úr áhættu sjóðsins, s.s. endurfjárfestingaráhættu og vaxtaáhættu, og hins vegar að framfylgja fjárfestingarstefnu sjóðsins með stöðutöku í undirliggjandi fjármálagerningi viðkomandi afleiðu. Sjóðurinn getur nýtt sér kosti framvirkra samninga, valréttar eða skiptasamninga, þ.m.t. heildarskiptasamninga.

Með skipulögðum verðbréfamarkaði, sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta á, er átt við skipulegan verðbréfamarkað samkvæmt gildandi lögum hverju sinni.

Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu (vægi miðast við vægi af hreinni eign sjóðsins) og fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða skv. lögum nr. 116/2021. Í lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði er kveðið á um hámark fjárfestingar í einum útgefanda.

Eignaflokkur	Vægi
<i>Fjármálagerningar sem gefnir eru út af ríkissjóði eða aðilum með ríkisábyrgð. Þar af mega óskráðir vixlar og skuldabréf ekki nema meira en 10% af heildareignum.</i>	70 – 100%
<i>Innlán og peningamarkaðsskjöl fjármálafyrirtækja</i>	0 – 30%
<i>Afleiður þar sem undirliggjandi eign er með ríkisábyrgð</i>	0 - 10%

Stjórn Akta sjóða hf. getur að fengnum tillögum sjóðstjóra eða að eigin frumkvæði breytt fjárfestingarstefnu sjóðsins hvenær sem er. Breytingin öðlast hins vegar ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins.

1.15. Áhætta

Almennt

Sjóðurinn er ætlaður almenningi sem og fagfjárfestum, s.s. lífeyrissjóðum og fyrirtækjum, sem velja sér fjárfestingakosti sem fela í sér sjóði um sameiginlega fjárfestingu með dreifðu eignasafni verðbréfa og öðrum fjármálagerningum í rekstri og umsjón fagaðila skv. lögum og eftirliti sem um slíkan sjóð gildir á hverjum tíma. Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í 2 ár eða lengur og skilja að fjárfestingin getur lækkað jafnt sem hækkað, og þola nokkrar verðsveiflur. Til að fjárfesta í sjóðnum er ekki krafist sérstakrar þekkingar né reynslu á fjármálamörkuðum eða af fjárfestingu í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

Fjárfesting í verðbréfasjóðum felur í sér áhættu og gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfesting í verðbréfasjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum. Áhættustig verðbréfasjóða er þó mismunandi og fer áhættustigið eftir fjárfestingarstefnu sjóðsins og eru hlutabréfasjóðir til dæmis almennt áhættumeiri en skuldabréfasjóðir. Í fjárfestingarstefnu Akta Ríkis er að finna heimild til notkunar afleiðna. Heimild sjóðsins er samhljóða heimildum þeim sem koma fram í lögum nr. 116/2021. Verðmæti afleiðna má ekki vera hærra en 10% af heildareign sjóðsins og mótaðilinn skal vera fjármálafyrirtæki á Evrópska efnahagssvæðinu. Afleiður geta verið notaðar til að fastsetja hagnað eða ákveðið verð, vegna fyrirsjáanlegra innlausna, vegna markaðsaðstæðna o.s.frv.

Öll viðskipti með fjármálagerninga, þ.m.t. hlutdeildarskírteini sjóðsins, eru áhættusöm. Ávöxtun hlutdeildarskírteina sjóðsins kann að sveiflast mjög frá einum tíma til annars. Þá getur verðmæti hlutdeildarskírteina rýrnað og fjárfestar tapað fjárfestingu sinni að hluta eða öllu leyti. Ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um hver ávöxtun verður í framtíð.

Hafa skal í huga að útboðslýsing þessi er samin miðað við þær forsendur að ytri aðstæður, s.s. skattareglur haldist óbreyttar til framtíðar.

Áhættuflokkun

Akta hefur skipt sjóðum í rekstri félagsins í sjö flokka eftir staðalfráviki daglegrar ávöxtunar síðustu 2-5 ára. Flokkur 1 ber minnstu sveiflurnar í ávöxtun en flokkur 7 mestu sveiflurnar. Flokkun sjóðs getur breyst ef sveiflur undirliggjandi fjármálagerninga taka breytingum. Flokkunin grundvallast á leiðbeiningum Evrópsku verðbréfaeftirlitsstofnuninni (e. ESMA – áður CESR) um útreikning mælikvarðans. Mælikvarðinn, sem er birtur í lykilupplýsingum fyrir sjóðinn, byggir eingöngu á

sögulegum sveiflum í ávöxtun. Ávöxtun í fortíð gefur ekki áreiðanlega vísbendingu um ávöxtun í framtíð og tekur ekki mið af þeim ýmsu áhættum sem verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta kunna að búa við í rekstri sínum.

Fyrirhugaður fjárfestir: Sjóðurinn er ætlaður almenningi sem og fagfjárfestum sem velja sér fjárfestingakosti sem fela í sér sjóði um sameiginlega fjárfestingu í rekstri og umsjón fagaðila skv. lögum og eftirliti sem um slíkan sjóð gildir á hverjum tíma. Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í a.m.k. 2 ár eða lengur og skilja að fjárfestingin getur lækkað jafnt sem hækkað, og þola nokkrar verðsveiflur. Til að fjárfesta í sjóðnum er ekki krafist sérstakrar þekkingar né reynslu á fjármálamörkuðum eða af fjárfestingu í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Sjóðurinn er ætlaður almenningi sem og fagfjárfestum.

Áhættulýsing Akta Ríkis:

a. Áhætta tengd verðbréfum, innlánnum og peningamarkaðsskjölum

Margvísleg atriði geta valdið verðlækkun á verðbréfum og þar með á gengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Ný eða breytt löggjöf Alþingis getur einnig haft áhrif á gengi hlutdeildarskírteina. Þá getur sú staða komið upp að sjóðurinn getur ekki fengið greidd til baka innlán sín eða peningamarkaðsinnlán hjá fjármálastofnun vegna lausafjávanda fjármálastofnunarinnar og þannig valdið sjóðnum sjálfum lausafjávandræðum sem getur komið niður á gengi hlutdeildarskírteina. Þá getur gengi hlutdeildarskírteina lækkað komi til greiðslufalls verðbréfa, peningamarkaðsskjala eða innlána, til dæmis ef mótaðili getur ekki greitt vexti eða höfuðstól af útgefnum verðbréfum eða peningamarkaðsskjölum eða getur ekki greitt peningamarkaðsinnlán eða innlán til baka. Greiðslufallsáhætta með ábyrgð ríkissjóðs er almennt talin vera lægri en gengur og gerist meðal útgefanda á Íslandi.

b. Áhætta skuldabréfa

Verðmæti skuldabréfa getur breyst, en almennt ekki í sama mæli og verðmæti hlutabréfa. Sveiflur í virði skuldabréfa geta þó orðið fyrirvaralaust og leitt til þess að þau falli verulega í verði. Sveiflur á gengi skuldabréfa geta tengst rekstri fyrirtækja, þ.e. að virði skuldabréfa sveiflist í takt við nýjar upplýsingar sem tengjast rekstri fyrirtækisins, samkeppnisaðila þess eða viðkomandi atvinnugrein. Almennur efnahagur getur einnig haft áhrif á gengi skuldabréfa og efnahagslægd kæmi til með að hafa áhrif á gengi skuldabréfa sem útgefin eru af ríkisstjórn þess lands þar sem efnahagslægd á sér stað. Auk þess geta markaðsaðstæður haft áhrif á gengi skuldabréfa, s.s. væntingar fjárfesta sem byggjast á sálfræðilegum þáttum frekar en almennar horfur gefa tilefni til varðandi rekstur og almennan efnahag, sveiflur í gjaldmiðlum, vaxtaþróun hverju sinni og markaðsaðstæður á verðbréfamörkuðum. Þróun vaxta til lengri tíma hefur einnig áhrif á gengi skuldabréfa og kemur slík þróun oft fram með skýrari hætti í virði skuldabréfa en hlutabréfa. Lánshæfismöt fyrirtækja og ríkisstjórna hafa einnig áhrif á gengi skuldabréfa, en slík lánshæfismöt eru almennt tengd rekstrarhorfum og efnahagsreikningum fyrirtækja og efnahagshorfum viðkomandi ríkis.

Gengi skuldabréfasjóða er meðal annars háð þróun markaðsvaxta. Þannig falla skuldabréf með föstum vöxtum í verði ef vextir hækka og skuldabréf með háum meðaltíma falla meira í verði en skuldabréf með lágum meðaltíma, miðað við sömu breytingar á ávöxtunarkröfu.

Í skuldabréfum eru veitt loforð um endurgreiðslu. Breytanleg skuldabréf geta veitt loforð um endurgreiðslu í öðru formi en reiðufé. Fjárfestar skuldabréfa eru lánadrottnar fyrirtækis eða ríkis. Þeir njóta því ekki velgengni fyrirtækja þegar rekstur og markaðsaðstæður eru hagstæð að sama skapi og hluthafar þeirra, en hafa meiri kröfurétt til fyrirtækja þegar fyrirtæki lenda í rekstrar- og/eða

greiðsluerfiðleikum. Það getur gerst að skuldarar með há láns hæfismöt, sem almennt flokkast sem tryggir skuldarar, geti ekki staðið við skuldbindingar sínar.

Fjárfesting í verðbréfasjóðum felur í sér áhættu og gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Gengi og ávöxtun sjóðsins er háð þróun ávöxtunarkröfu á skuldabréfamarkaði. Við breytingu markaðsvaxta breytist verðmæti eignar sjóðsins þannig að ef ávöxtunarkrafa hækkar þá lækkar skuldabréf með föstum vöxtum í verði. Fjárfesting í verðbréfasjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum verðbréfum.

c. Áhætta afleiðna

Sjóðurinn hefur heimild til að binda fé sitt í afleiðum samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru samkvæmt lögum nr. 116/2021. Viðskipti með afleiður geta dregið úr áhættu sjóðsins, s.s. endurfjárfestingar- og vaxtaáhættu. Viðskiptin geta einnig virkað á svipaðan hátt og stöðutaka í viðkomandi fjármálagerningi og þannig aukið áhættu sjóðsins.

Afleiður sjóðsins geta verið í formi framvirkra samninga, valréttar og skiptasamninga. Verðmæti afleiðna breytist miðað við verðþróun á undirliggjandi fjármálagerningum og því getur sjóðurinn bæði hagnast og tapað á notkun afleiðna. Með framvirkum samningum skuldbindur sjóðurinn sig til þess að eiga viðskipti með fjármálagerninga á fyrirfram ákveðnu verði og tíma í framtíðinni. Þannig myndast skuldbinding í sjóðnum vegna þessara framtíðar viðskipta. Verðmæti framvirka samningsins sveiflast svo með breytingu á gengi undirliggjandi eignar og hefur þannig áhrif á innra virði sjóðsins. Í tilviki valréttar kaupir eða selur sjóðurinn rétt til þess að eiga viðskipti með fjármálagerninga á fyrirfram ákveðnum verði og tíma í framtíðinni. Kaupi sjóðurinn valrétt takmarkast áhætta sjóðsins við það verð sem hann greiddi fyrir valréttinn. Selji hann hins vegar valrétt fær hann greitt fyrir söluna en skuldbindur sig jafnframt til að eiga viðskipti með undirliggjandi fjármálagerninga skv. skilmálum valréttarins. Með skiptasamningum er einna helst átt við vaxtaskiptasamninga og gjaldmiðlaskiptasamninga. Vaxtaskiptasamningar kveða á um skipti á vaxtagreiðslum af höfuðstólum í sama gjaldmiðli en gjaldmiðlaskiptasamningar kveða á um skipti á höfuðstól og/eða vaxtagreiðslum í tveimur mismunandi gjaldmiðlum.

Verðbréfasjóði er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta eða selja viðkomandi afleiðusamning.

d. Aðrir áhættuþættir tengdir fjárfestingu í sjóðnum

- 1. Markaðsáhætta** – Áhættan felst í því ef verð á verðbréfum lækkar þá veldur það lækkan á eignum sjóðsins en ef verð á verðbréfum hækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins. Margir þættir geta haft áhrif á verðmyndum á markaði en snöggar breytingar á framboði eða eftirspurn eftir eignum sjóðsins geta haft veruleg áhrif á markaðsverðmæti eigna. Breytingar geta haft áhrif til hækkunar og lækkunar á eignum sjóðsins.
- 2. Áhætta vegna fárra útgefenda** – Þegar fá félög og skuldabréfaflokkar eru skráð í Kauphöll Íslands, er ljóst að tækifæri sjóðsins til að fjárfesta í skráðum verðbréfum eru takmörkuð. Af þessu leiðir að fjárfesting í hverjum útgefanda kann að vera herra hlutfall af sjóðnum en ella hefði verið, og líklegt að áhættudreifing sjóðsins, m.t.t. fjölda útgefenda, verði því ekki eins og best verður á kosið.
- 3. Greiðsluáhætta** – Þar sem sjóðurinn mun eiga, kaupa og selja fjármálagerninga af þriðja aðila er sú hætta fyrir hendi að kaupandi greiði ekki fyrir seldu gerninga eða að seljandi afhendi ekki gerninga sem sjóðurinn hefur keypt. Þá getur sú staða komið upp að sjóðurinn getur ekki fengið greidd til baka innlán sín hjá fjármálastofnun vegna lausafjár vanda fjármálastofnunarinnar og

þannig valdið sjóðnum sjálfum lausafjárvandræðum sem getur komið niður á gengi hlutdeildarskírteina. Gengi hlutdeildarskírteina getur lækkað komi til greiðslufalls verðbréfa, peningamarkaðsskjala eða innlána til dæmis ef mótaðili getur ekki greitt vexti eða höfuðstól af útgefnum verðbréfum eða peningamarkaðsskjölum, eða greitt innlán til baka.

4. **Vörslu- og uppgjörshættan** – Rekstrarfélag sjóðsins felur vörsluaðila vörslu allra fjármálagerninga sjóðsins. Sú áhætta er fyrir hendi að slíkir fjármálagerningar glattist vegna gjaldþrots vörsluaðila, vanrækslu vörsluaðila, misnotkunar af hans hálfu eða svika. Sú áhætta er fyrir hendi að mistök eigi sér stað við uppgjör sjóðsins.
5. **Seljanleikaáhætta/lausafjáráhætta** – Sú staða getur komið upp að ekki sé hægt eða erfitt sé að selja verðbréf eða peningamarkaðsskjöl þegar nauðsynlegt er að selja til að mæta innlausnum eða til að bregðast við breyttum aðstæðum á markaði. Áhættan felst í því að ekki séu til staðar kaupendur á markaði sem eru reiðubúnir að kaupa það magn verðbréfa eða peningamarkaðsskjala né á því verði sem ásætlanlegt er á þeim tíma sem nauðsynlegt er að selja.
6. **Frammistöðuáhætta** – Þar sem stýring sjóðsins telst virk getur árangur sjóðsins verið betri eða verri en ávöxtun almennt á markaði og felur það í sér frammistöðuáhættu.
7. **Áhætta höfuðstóls** – Fjármálagerningar í eðli sínu geta sveiflast í verði og höfuðstóll getur því rýrnað yfir skemmri eða lengri tíma vegna sveiflna á þeim fjármálagerningum sem sjóðurinn fjárfestir í á hverjum tíma.
8. **Ytri aðstæður** – Ýmis ytri atvik sem ekki er hægt að sjá fyrir og almennt efnahagsástand geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Þættir eins og stríð, hryðjuverk og stjórnmálalegur óstöðugleiki eða annað því tengt geta haft áhrif á gengi fjármálagerninga og teljast því áhættuþáttur fyrir sjóðsfélaga. Einnig þættir eins og breytt löggjöf Alþingis, reglur og reglugerðir sem stjórnvöld setja sem og skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum.
9. **Verðbólguáhætta** – Verðtryggð skuldabréf lágmarka þá áhættu sem fólgin er í hækkandi verðbólgu. Aukin verðbólga skerðir raunávöxtun óverðtryggðra skuldabréfa en verðtryggð skuldabréf fá verðtrygginguna.
10. **Vaxtaáhætta** – Verðbréfasjóður sem fjárfestir eingöngu, eða nær eingöngu í skuldabréfum, er í áhættu gagnvart vaxtabreytingum því þær hafa áhrif á verðmyndun skuldabréfa.

e. Nánari lýsing á áhættu í tengslum við fjárfestingu í sjóðnum

Akta Ríki fjárfestir í verðbréfum útgefnum af íslenska ríkinu og öðrum þeim aðilum sem hafa ábyrgð íslenska ríkisins. Skuldaraáhætta verðbréfa sem eru gefin út af íslenska ríkinu og öðrum þeim aðilum sem hafa ábyrgð íslenska ríkisins er almennt talin lægri en gengur og gerist meðal útgefanda á Íslandi, en vaxtaáhætta er alltaf til staðar. Vaxtaáhætta lýsir sér með þeim hætti að þegar verðbréf eru keypt og seld er áhætta að það myndist gengistap á bréfunum vegna breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði. Sjóðurinn fjárfestir jafnframt í innlánum og peningamarkaðsskjölum fjármálafyrirtækja. Innlán, hvort sem er óbundin eða bundin (s.s. heildsöluinnlán eða peningamarkaðsinnlán), í eigu verðbréfasjóða njóta ekki forgangsréttar við slitameðferð fjármálafyrirtækja, og eru því almennt áhættumeiri fjárfesting en innlán sem eru t.d. í eigu einstaklinga eða almennra fyrirtækja.

1.16. Áhætta tengd sjálfbærni

Neðangreind umfjöllun tekur mið af ákvæðum reglugerðar (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu („SFDR“). SFDR öðlaðist lagagildi hér á landi með lögum nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar.

Skv. a-lið 1. mgr. 6. gr. SFDR ber Akta sjóðum hf. að lýsa því hvernig áhætta tengd sjálfbærni er felld inn í fjárfestingarákvarðanir þeirra. Í áhættustefnu Akta sjóða hf. um sjálfbærni er fjallað um hvernig sjálfbærniáhætta er felld inn í fjárfestingarákvarðanir. Í tilviki Akta Ríkis er fjárfestingarmengi sjóðsins þó bundið við íslensk ríkisskuldabréf og er mat á sjálfbærniáhættu því takmarkaður hluti af fjárfestingarákvörðunum.

Á grundvelli b-liðar 1. mgr. 6. gr. SFDR ber Akta sjóðum hf. að lýsa niðurstöðum mats á líklegum áhrifum áhættu tengda sjálfbærni á ávöxtun sjóðsins. Akta sjóðir hf. telja áhættu tengda sjálfbærni ekki eiga við um sjóðinn nema að takmörkuðu leyti þar sem fjárfestingarmengi sjóðsins er bundið við íslensk ríkisskuldabréf.

Tekið skal fram að sjóðir í rekstri Akta sjóða hf. uppfylla ekki skilyrði þess að efla umhverfislega eða félagslega þætti, né heldur hafa sjálfbæra fjárfestingu að markmiði, skv. 8. og 9. gr. SFDR.

Athugið að fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaafurð taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Jafnframt mun sjóðurinn að svo stöddu ekki taka tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvarðana sinna á sjálfbærniþætti í skilningi SFDR.

1.17. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Í samræmi við reglugerð Evrópusambandsins nr. 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og um endurnotkun og breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 („SFTR“) sem leidd hefur verið í íslenskan rétt með lögum nr. 41/2023 um fjármögnunarviðskipti með verðbréf, er sjóðnum skylt að veita fjárfestum ítarlegar upplýsingar um þátttöku sína í slíkum viðskiptum sem og um notkun heildarskiptasamninga en þær upplýsingar eru settar fram í viðauka II við útboðslýsingu þessa.

1.18. Mat á eignum

Útreikningur á virði eigna sjóðsins fer eftir reglugerð um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða og upplýsingagjöf nr. 970/2021 og skulu eignir sjóðsins á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem eru skráðir á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt birtu dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði fjármálagerna sem ekki eru skráðir á skipulegum verðbréfamarkaði er háð mati rekstrarfélags samkvæmt vinnureglu sem það setur, undir eftirliti vörsluaðila og endurskoðanda, og skal tekið tillit til almennra markaðsaðstæðna á hverjum tíma.

Innlausnarvirði eininga sjóðsins er metið sem markaðsvirði samanlagðra eigna hans að frádregnum sameiginlegum skuldum sem við á, s.s. ógreiddum innheimtu- og umsýslukostnaði, reiknuðum áföllnum opinberum gjöldum, árangurstengdri þóknun, og umsýslulaunum. Markaðsvirði eigna sem eftir stendur er deilt með fjölda útgefinna og óinnleysta eigna til að finna innlausnarvirði, kaupgengi, hvernar einingar. Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina er reiknað daglega og er birt á heimasíðu Akta sjóða hf.

Akta sjóðir hf. munu halda skrá yfir mat eigna þar sem fram koma forsendur við mat á eignum sbr. 2. gr. reglugerðar nr. 970/2021 og 21. gr. laga nr. 116/2021.

Nýtt innlausnarvirði reiknast í lok hvers viðskiptadags.

1.19. Sölu- og innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna verðbréfasjóðsins að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, árangurstengdri þóknun, innheimtukostnaði, og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleysta hlutdeildarskírteina, sbr. 62. gr. laga nr. 116/2021. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. gildandi reglugerð á hverjum tíma.

Nýtt innlausnarvirði reiknst í lok hvers viðskiptadags.

Kvika banki hf. annast skráningu á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins. Varðandi lítt seljanlegar eignir, skráðar sem óskráðar, hefur verðmatsnefnd félagsins, sem skipuð er óháðum aðilum, umsjón með verðmati á slíkum eignum undir eftirliti vörsluaðila og endurskoðenda.

Þóknun vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini fer eftir gjaldskrá Akta sjóða hf. á hverjum tíma. Í töflunni hér fyrir neðan er að finna upplýsingar um umsýsluþóknun og þóknunir vegna árangurstengingar Akta Ríkis.

Enginn gengismunur er á kaup- og sölugengi Akta Ríkis, og því sama kaupgengi (innlausnarvirði) og sölugengi. Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað út daglega og að jafnaði birt daglega, en eigi sjaldnar en tvisvar í mánuði.

Umsýsluþóknun	Árangurstenging
0,75%	20%

Afgreiðslugjald vegna viðskipta með hlutdeildarskírteini sjóðsins er samkvæmt gjaldskrá hvers vörsluaðila fyrir sig.

1.20. Upplýsingar um þóknun sem verðbréfasjóðurinn greiðir rekstrarfélagi, vörslufélagi eða þriðja aðila

Akta Ríki greiðir rekstrarfélagi umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er ákveðið hlutfall af hreinni eign sjóðsins. Í rekstri sjóðsins felast fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, útreikningur á innlausnarvirði, umsýsla og eftirlit, reikningshald, þjónusta við eigendur o.fl. Umsýsluþóknun er reiknuð á ársgrundvelli og er reiknuð daglega inn í gengi sjóðsins. Umsýsluþóknun er greidd mánaðarlega af verðmæti útistandandi hlutdeildarskírteina eða annarri staðfestingu á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins í mánaðarlok. Umsýsluþóknun er 0,75% af hreinni eign sjóðsins skv. töflu að framan.

Akta Ríki greiðir rekstrarfélagi árangurstengda þóknun að nánar tilgreindum skilyrðum uppfylltum. Sú þóknun rennur til Akta sjóða hf. en hún reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins umfram ákveðið viðmið. Við útreikning á þóknuninni er tekið mið af hlutfallslegri breytingu hreinnar eignar í upphafi og lok dags að teknu tilliti til kaupa og innlausna í sjóðnum og viðmiðs um ávöxtun.

Árangurstengda þóknun skal reiknuð út samkvæmt eftirfarandi:

Árangurstengd þóknun = Ávöxtun umfram viðmiði x Árangurstenging x Virði útistandandi hlutdeildarskírteina_t

Ávöxtun umfram viðmiði: $\text{MAX}[(\text{NAV}_t / \text{NAV}_{t_0}) - (V_t / V_{t_0}), 0]$

NAV_t: Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins á tíma t, áður en tekið er tillit til árangurstengdrar þóknunar

V_t: Gengi viðmiðs á tíma t.

Árangurstenging: 20%.

Virði útistandandi hlutdeildarskírteina_t: Fjöldi hlutdeildarskírteina sjóðsins á tíma t x NAV_t

t₀: Miðast við það sem nær er í tíma, a) síðustu ársfjórðungsmót þegar skilyrði til greiðslu árangurstengdrar þóknunar voru uppfyllt eða b) þeirrar dagsetningar sem kaup í sjóðnum áttu sér stað.

Hver kaup í sjóðnum hafa sinn viðmiðunardag (t_0) og því getur hver sjóðsfélagi verið með fleiri en einn viðmiðunardag, hafi hann keypt í sjóðnum oftar en einu sinni.

Til þess að árangurstengd þóknun verði greidd þurfa tvö skilyrði að vera uppfyllt. Það fyrra er að gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins þarf að vera hærra en gengi viðmiðs, þ.e. $NAV_t > V_t$. Það seinna er að gengi sjóðsins þarf að vera hærra en síðasta ársfjórðungslega hágildi, eða hærra en gengið þegar kaup áttu sér stað í sjóðnum, hvort sem nær er í tíma. Við upphaf hvers viðmiðunartímabils er NAV_{t_0} og V_{t_0} jafnað.

Árangurstengd þóknun er reiknuð og færð til skuldar daglega. Þóknunin er þó aðeins gerð upp í lok hvers ársfjórðungs nema innlausn hafi átt sér stað fyrir ársfjórðungslök, en þá greiðist þóknunin við innlausn.

Viðmið miðast við hliðstæða fjárfestingu sem uppreiknast m.v. aðalskuldabréfavisitölu Nasdaq Iceland, NOMXIBB (IS0000023364) sem er birt og ákveðin af Nasdaq Iceland (Bloomberg: NOMXIBB <Index>). Ef vísitalan er lögð niður skal miða við sambærilega vísitölu þangað til að reglum sjóðsins er breytt í samræmi við nýja vísitölu.

Aðalskuldabréfavisitalan inniheldur bæði verðtryggð og óverðtryggð íslensk ríkistryggð skuldabréf. Vísitalan er markaðsvegin og mælir heildarávöxtun, þ.e. vaxtagreiðslur, verðbætur og afborganir eru endurfjárfestar í vísitölunni.

Árangurstengd þóknun er reiknuð af vörsluaðila sjóðsins. Ytri endurskoðandi rekstrarfélagsins staðfestir reikniaðferðir og útreikninga.

Athygli fjárfesta er vakin á því að framangreind árangurstengd þóknun byggir á hagnaði sjóðsins yfir tiltekið tímabil hvort sem hagnaður er innleystur eða óinnleystur. Jafnframt því að árangurstengd þóknun kann að vera greidd af óinnleystum hagnaði sem kann aldrei að verða innleystur, svo sem vegna verðbreytinga.

Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og umsýslu fyrir Akta Ríki, svo sem vegna umsjónar og vörslu fjármálagerna, kostnaður vegna fjármálaeftirlits, fjármálakerfa annarra en eignastýringarkerfa, kostnaðar vegna áskriftar að verðbréfavísitölum ef um það er að ræða, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og pósts- og pappírskostnaðar og annars slíks verða greidd af sjóðnum (upptalningin er ekki tæmandi).

Öll gjöld og þóknunir dragast frá tekjum og síðan frá verðmætaaukningu eigna og loks frá eignum sjóðsins.

Birt gengi Akta Ríki tekur tillit til umsýsluþóknunar og árangurstengdrar þóknunar.

Á heimasíðu Akta sjóða, www.akta.is er að finna upplýsingar um gengi sjóða í rekstri félagsins.

2. Upplýsingar um rekstrarfélag

2.1. Heiti, rekstrarform, skráð skrifstofa og aðalskrifstofa

Rekstrarfélag sjóðsins heitir Akta sjóðir hf., kt. 430713-0940, með skráða skrifstofu og aðalskrifstofu að Borgartúni 25, 105 Reykjavík, Ísland.

2.2. Stofndagur

Akta sjóðir hf. var stofnað 27. júní 2013.

2.3. Heimildir rekstrarfélags, aðrir sjóðir sem rekstrarfélagið annast rekstur á o.fl.

Akta sjóðir hafa fengið starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða skv. 4. og 7. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði. Auk þess hefur félagið fengið starfsleyfi sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða skv. 1. og 2. mgr. 9. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Þá hefur félagið fengið viðbótarstarfsheimildir sem taka til eignastýringar, fjárfestingarráðgjafar og móttöku og miðlunar fyrir mæla varðandi fjármálagerninga skv. 1., 2., og 4. tölul. 3. mgr. 9. gr. laga nr. 45/2020.

Akta sjóðir annast einnig rekstur sjóðanna Akta Stokks hs., Akta Alviðru hs., Akta Vaxtaveraldar hs., Akta Vaxtataækifæris hs. og Akta Lausafjár sjóðs hs. sem eru sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta, auk sjóðanna Akta HS1 hs., Akta HL1 hs., Akta SK1 hs., Akta HS2 slhf., Akta Large Cap slhf., EF 54 og VS-101, sem eru sérhæfðir sjóðir fyrir fagfjárfesta.

2.4. Nöfn og staða stjórnar, varastjórnar og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins auk upplýsinga um helstu störf utan rekstrarfélagsins.

Stjórn félagsins skipa eftirtaldir aðilar:

Nöfn stjórnarmanna	Kennitala	Starf utan stjórnar
Agla Elísabet Hendriksdóttir	300167-5869	Framkvæmdastjóri EQ ehf.
Daníel Pálmason	131284-2769	Framkvæmdastjóri sölu- og markaðsmála Lucinity Group ehf.
Jóhann Gunnar Jóhannsson	060373-3889	Forstjóri Securitas
Nöfn varamanna stjórnar		
Rakel Eva Sævarsdóttir	031286-3289	Framkvæmdastjóri sjálfbærni hjá Seven Glaciers
Erna Guðný Aradóttir	180492-2679	Verkefnastjóri hjá Novo Nordisk
Nafn framkvæmdastjóra		
Örn Þorsteinsson	060579-5209	

2.5. Nafn og heimilisfang löggiltra endurskoðenda rekstrarfélagsins

Endurskoðendur Akta sjóða hf. eru Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogi.

2.6. Hlutfé og hve mikið hefur verið greitt

Hlutfé Akta sjóða hf. er 95.000.000 kr. og hefur allt verið greitt með peningum.

2.7. Starfskjarastefna

Akta sjóðir hafa sett sér starfskjarastefnu með það að markmiði að félagið verði eftirsóknarverður vinnustaður fyrir framúrskarandi starfsfólk og stuðla þannig að samkeppnishæfni félagsins til lengri tíma. Meginsjónarmið varðandi kjör æðstu stjórnenda eru að samræma hagsmuni stjórnenda við starfsemina sem eykur verðmæti félagsins til lengri tíma. Jafnframt sé haft að leiðarljósi að starfskjör stuðli ekki að óeðlilegri áhættutöku heldur hvetji til þess að langtímahagsmuna félagsins, viðskiptavina og annarra hagsmunaaðila sé gætt. Þá skal á hverjum tíma bjóða samkeppnishæf laun til þess að félagið geti laðað til sín og haldið í framúrskarandi starfsfólk. Starfskjarastefnan er liður í að gæta hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa, annarra viðskiptavina, langtímahagsmuna eigenda félagsins, starfsfólks og

annarra hagsmunaaðila með skipulegum og gagnsæjum hætti. Í samræmi við 79. gr. a. laga nr. 2/1995, um hlutafélög og góða stjórnarhætti ber stjórn rekstrarfélagsins að samþykka starfskjarastefnu varðandi laun og aðrar greiðslur til framkvæmdastjóra og lykilstarfsmanna, svo og stjórnarmanna þess. Gildandi starfskjarastefnu má finna á heimasíðu félagsins.

3. Upplýsingar um vörsluaðila

3.1. Heiti og félagsform

Vörsluaðili sjóðsins er Kvika banki hf., kt. 540502-2930. Kvika banki hf. er hlutafélag sem starfar samkvæmt lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

3.2. Skráð skrifstofa

Skráð skrifstofa Kviku banka hf. er að Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, Ísland.

3.3. Meginstarfsemi og hlutverk vörsluaðila

Megintilgangur Kviku banka hf. er að veita fjármálaþjónustu.

Hlutverk vörsluaðila er m.a. umsjá og varðveisla fjármálagerna verðbréfasjóðs og eftirlit.

Samkvæmt 43. og 46. gr. laga nr. 116/2021 skal umsjá og varðveisla fjármálagerna verðbréfasjóðs falin vörsluaðila sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Fjármunum verðbréfasjóðs skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörsluaðila. Vörsluaðili skal:

1. tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlaun og ógilding hlutdeildarskírteina verðbréfasjóðs fari samkvæmt lögum, stjórnvaldsfyrirmælum og reglum verðbréfasjóðs,
2. tryggja að útreikningur á virði hlutdeildarskírteina sé gerður samkvæmt lögum, stjórnvaldsfyrirmælum og reglum verðbréfasjóðs,
3. framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags nema þau brjóti í bága við lög, stjórnvaldsfyrirmæli eða reglur verðbréfasjóðs,
4. tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé sjóðnum greitt endurgjald innan eðlilegra tímamarka,
5. tryggja að tekjur verðbréfasjóðs séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Vörsluaðili ber ábyrgð gagnvart rekstrarfélagi og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörsluaðila við framkvæmd verkefna þess skv. 51. gr. laga nr. 116/2021.

Rekstrarfélag getur eitt tekið ákvörðun um að skipta um vörsluaðila sjóðsins og er slík ákvörðun háð samþykki Fjármálaeftirlitsins.

4. Aðrar upplýsingar

4.1. Tilgreining á verkefnum sem heimilað hefur verið að útvista

Akta sjóðir hf. hefur útvistað eftirfarandi verkefnum til Kviku banka hf., með skriflegum útvistunarsamningi og samþykki Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, samkvæmt 22. gr., sbr. 5. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði:

- Bókhalds og uppgjörsþjónusta
- Mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna
- Viðhald skráa yfir eigendur hlutdeildarskírteina
- Útreikningur innlausnarvirðis

- Útgáfa og innlausn hlutdeildarskírteina
- Uppgjör viðskipta
- Varsla hlutdeildarskírteina og gagna um viðskipti

Til viðbótar við framangreint veitir Kvika rekstrarfélaginu tiltekna þjónustu í tengslum við starfsheimildir þess skv. 1., 2., og 4. tölul. 3. mgr. 9. gr. laga nr. 45/2020 skv. skriflegum samningi þar um.

Þá hefur eftirfarandi útvistun verkefna jafnframt verið samþykkt af Fjármálaeftirlitinu:

- Útvistun innri endurskoðunar, sbr. 16. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 2/2011.
- Útvistun upplýsingakerfis, sbr. leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2019.

Félagið hefur einnig útvistað launavinnslu til Deloitte ehf. með samningi þar um og hefur Fjármálaeftirlitinu verið tilkynnt um útvistunina.

Samkvæmt 24. gr. laga nr. 116/2021 hefur útvistun rekstrarfélags eða keðjuútvistun verkefna ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð rekstrarfélags gagnvart verðbréfasjóði eða hlutdeildarskírteinishöfum.

4.2. Upplýsingar um aðila rekstrarfélags sem veita ráðgjöf samkvæmt samningi sem greitt er fyrir af eignum sjóðsins

Rekstrarfélag hefur gert samning við KPMG ehf. í tengslum við ráðgjöf við verðmat lítt seljanlegra eigna. Að öðru leyti hafa ekki verið gerðir samningar við utanaðkomandi aðila um neina tegund af ráðgjöf en mun aftur á móti eins og önnur félög kaupa sérfræðiþjónustu af þar til bærum aðilum gerist þess þörf.

4.3. Upplýsingar um sjóðinn

Í samræmi við 56. gr. laga nr. 116/2021 heldur Akta sjóðir hf. efni útboðslýsingar og lykilupplýsinga uppfærðu. Þá birtir rekstrarfélagið upplýsingar um tíu stærstu útgefendur í eignasafni sjóðsins ásamt upplýsingum um hlutafall fjárfestingar í hverjum aðila. Upplýsingar um stærstu útgefendur sjóðsins eru uppfærðar á a.m.k. sex vikna fresti.

Upplýsingar um fyrri árangur og eignasamsetningu sjóðsins er að finna á heimasíðu Akta sjóða hf.

4.4. Upplýsingar og gögn

Hægt er að nálgast útboðslýsingu þessa ásamt öðrum gögnum sem vísað er í, endurgjaldslaust, á starfsstöð Akta sjóða hf. að Borgartúni 25, 105 Reykjavík, fyrir og eftir samningagerð. Þá verður útboðslýsing þessi, reglur sjóðsins og skjal með lykilupplýsingum birt á heimasíðu rekstrarfélagsins, www.akta.is.

4.5. Dómstólar og málaferli

Mál sem kunna að rísa vegna hlutdeildarskírteina skulu rekin fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur á grundvelli XVII. kafla laga nr. 91/1991, um meðferð einkamála.

Hvorki Akta sjóðir hf. né Akta Ríki eiga í málaferlum.

Viðauki I: Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða er fjallað í IX. kafla laga nr. 116/2021:

IX. kafli. Fjárfestingarheimildir.

■ 64. gr. *Fjármálagæðingur og innlán.*

☐ Fjárfestingarheimildir taka til verðbréfasjóðs eða til einstakra deilda hans, sé hann deildaskiptur.

☐ Verðbréfasjóði er eingöngu heimilt að fjárfesta í eftirtöldu:

1. Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgæðingum sem uppfylla eftirtalin skilyrði:

a. hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði í skilningi laga um markaði fyrir fjármálagæðingum,

b. ganga kaupum og sölum á öðrum markaði innan EES sem er opinn almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur á þann hátt sem Fjármálaeftirlitið metur gildan, og/eða

c. hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði í ríki utan EES eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði í ríki utan EES sem er opinn almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur á þann hátt sem Fjármálaeftirlitið metur gildan.

2. Nýútgæfnum verðbréfum, enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfa á skipulegan markað eða annan markað skv. 1. tölul. Skráning verðbréfa samkvæmt þessu ákvæði skal fara fram eigi síðar en innan árs frá útgáfu þeirra.

3. Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða með staðfestingu samkvæmt lögum þessum eða sambærilegri löggjöf innan EES. Einnig er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum eða hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu að því tilskildu að:

a. verðbréfasjóður sýni fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að þeir sjóðir séu leyfisgjafir samkvæmt lögum, lúti lögum samkvæmt sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir, og að samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærra yfirvalda sjóðsins sé tryggt,

b. vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggt á sambærilegan hátt og í verðbréfasjóðum, einkum er varðar aðgreiningu eigna, innlausnarrétt, lánveitingar, lántökur og skortsölu framseljanlegra verðbréfa og peningamarkaðsgæðingum,

c. gefinn sé út ársreikningur og árshlutareikningur sjóðsins a.m.k. á sex mánaða fresti til að gera kleift að meta eignir og skuldir, tekjur og rekstur á reikningstímabili, og

d. þeim sjóðum sem ætlunin er að kaupa hlutdeildarskírteini eða hluti í sé óheimilt samkvæmt reglum sjóðsins að fjárfesta meira en 10% eigna sinna í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskírteinum eða hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

4. Innlánnum lánastofnana sem hafa staðfestu í ríki innan EES. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánnum lánastofnana með staðfestu utan EES sýni hann fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að lánastofnanirnar búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan EES. Innlán samkvæmt þessum tölulíð geta verið hefðbundin innlán sem eru innleysanleg á hverjum tíma og bundin innlán sem eru endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda innan tólf mánaða.

5. Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum markaði eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði skv. 1. tölul. Undirliggjandi eignir afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins.

6. Afleiðum utan skipulegra markaða. Undirliggjandi eignir afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins. Gagnaðilar verðbréfasjóðs í slíkum afleiðuvíðskiptum skulu lúta varfærniseftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega á áreiðanlegan og sannreynanlegan hátt. Tryggt skal að hægt sé að selja, gera upp eða loka slíkum samningum samdægurs á raunvirði hverju sinni.

7. Peningamarkaðsgæðingum skv. 16. tölul. 1. mgr. 3. gr. sem viðskipti eru með utan skipulegra markaða eða annarra markaða ef útgáfan eða útgefandinn fellur undir reglur sem hafa þann tilgang að vernda fjárfesta og sparifé að því tilskildu að eitt af eftirfarandi skilyrðum sé uppfyllt:

a. aðildarríki, sveitarfélag aðildarríkis, seðlabanki aðildarríkis, Seðlabanki Evrópu, Fjárfestingarbanki Evrópu, ríki utan EES, ríki innan sambandsríkis eða alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri aðildarríkja eru aðilar að,

gefa út eða ábyrgjast gerninginn,

b. útgefandi gerningsins er félag sem hefur gefið út verðbréf sem viðskipti eiga sér stað með á skipulegum verðbréfamörkuðum eða öðrum mörkuðum sem um getur í 1. tölul.,

c. aðili sem sætir varfærniseftirliti, eða lýtur og hlítir varfærnisreglum sem Fjármálaeftirlitið metur fullnægjandi, gefur út eða ábyrgist gerninginn, eða

d. aðrir aðilar sem Fjármálaeftirlitið samþykkir gefa út gerninginn eða ábyrgjast að því tilskildu að:

1. fjárfestingar í slíkum gerningi heyri undir sambærilega fjárfestavernd og gerningar skv. a–c-lið,

2. útgefandi gerningsins sé með eigið fé og varasjóði sem nema að lágmarki jafnvirði 10 milljóna evra, miðað við opinbert viðmiðunargengi (kaupgengi) eins og það er skráð hverju sinni, og leggur fram og birtir ársreikninga í samræmi við lög um ársreikninga eða sambærilega löggjöf annars EES-ríkis, og

3. útgefandi gerningsins sé innan samstæðu með einu eða fleiri skráðum félögum og helgi sig fjármögnun samstæðunnar eða sé aðili sem helgar sig fjármögnun verðbréfunaraðila með aðgangi að lánalínu hjá lánastofnun.

8. Öðrum framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum en skv. 1.–7. tölul. fyrir sem svarar allt að 10% af eignum verðbréfasjóðsins.

☐ Verðbréfasjóði er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum.

☐ Ráðherra er heimilt að setja reglugerð um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða og um afmörkun fjárfestingarstefnu verðbréfasjóða og upplýsingagjöf til viðskiptavina í tengslum við fjárfestingar.

■ 65. gr. Yfirtaka eigna og hrávörur.

☐ Verðbréfasjóði er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu. Eignirnar skulu seldar jafnskjótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan níu mánaða frá yfirtöku eignanna.

Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita lengri frest sé það í þágu hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa.

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.

■ 66. gr. Áhættustýring og önnur skilyrði vegna afleiðuviðskipta.

☐ Fjárfesti verðbréfasjóður í afleiðum utan skipulegra markaða skal rekstrarfélagið hafa yfir að ráða óháðu og áreiðanlegu ferli til að verðmeta þær afleiður.

☐ Rekstrarfélag skal reglubundið skila Fjármálaeftirlitinu upplýsingum á því formi sem Fjármálaeftirlitið ákveður þar sem fram koma tegundir afleiðna sem fjárfest hefur verið í, undirliggjandi áhætta þeirra, magntakmarkanir og þær aðferðir sem valdar hafa verið til að meta áhættu sem leiðir af afleiðuviðskiptunum í tengslum við hvern verðbréfasjóð sem það rekur. Fjármálaeftirlitið skal gera upplýsingarnar aðgengilegar ESMA og Evrópska kerfisáhætturáðinu komi fram beiðni þar um vegna eftirlits með kerfisáhættu.

☐ Verðbréfasjóði er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga þessara sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna.

Fjárfestingaraðferðir samkvæmt þessari málsgrein skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið verðbréfasjóðsins.

☐ Verðbréfasjóður skal tryggja að heildaráhætta afleiðuviðskipta sjóðsins sé ekki umfram innra virði sjóðsins.

Til grundvallar slíku mati skal taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta, selja, gera upp eða loka viðkomandi afleiðu.

☐ Verðbréfasjóði er heimilt, í samræmi við fjárfestingarstefnu sína, að fjárfesta í afleiðum innan þeirra takmarkana sem kveðið er á um í 67. gr. gegn því að hann tryggi að áhætta vegna undirliggjandi eigna fari ekki samanlagt yfir þær takmarkanir sem kveðið er á um í 67. gr. Þegar framseljanleg verðbréf eða peningamarkaðsgerningar fela í sér afleiðu, skal tekið mið af afleiðunni þegar kröfur samkvæmt þessari grein eru uppfylltar.

☐ Ráðherra setur reglugerð um áhættustýringu verðbréfasjóða, svo sem um mat rekstrarfélags á virði afleiðna, um efni og verklag við tilkynningarskyldu til Fjármálaeftirlitsins á tegundum afleiðna, undirliggjandi áhættu, magnbundnum takmörkum og aðferðum sem hafa verið valdar til að meta áhættu sem tengist viðskiptum með afleiður og um heildaráhættu verðbréfasjóðs vegna afleiðna, og einnig um fjárfestingaraðferðir sem heimilt er að

nota.

■ **67. gr.** *Hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum og afleiðum.*

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta meira en:

- a. 10% af eignum í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama aðila eða
- b. 20% af eignum í innlánnum sömu lánastofnunar.

☐ Mótaðilaáætla vegna afleiðna utan skipulegra markaða má ekki vera umfram:

- a. 10% af eignum þegar mótaðili er lánastofnun skv. 4. tölul. 2. mgr. 64. gr. sem lýtur eftirliti sem

Fjármálaeftirlitið metur gilt, eða

- b. 5% af eignum þegar mótaðili er annar en lánastofnun skv. a-lið, en lýtur þó eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

☐ Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í framseljanlegum verðbréfum eða peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama aðila skal samtala slíkra fjárfestinga ekki vera umfram 40% af eignum. Við útreikning samtölu skal ekki litið til innlána hjá lánastofnun eða afleiðna utan skipulegra markaða þegar mótaðili er lánastofnun sem lýtur varfærniseftirliti.

☐ Þá skal samtala eftirfarandi fjárfestinga við sama aðila ekki vera umfram 20% af eignum sjóðsins:

- a. framseljanlegra verðbréfa og peningamarkaðsgerninga,
- b. innlána og
- c. áhættu vegna afleiðna utan skipulegra markaða.

☐ Þrátt fyrir a-lið 1. mgr. og 4. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 35% af eignum í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan EES eða sveitarfélög aðildarríkja, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan EES gefa út eða ábyrgjast. Ekki skal tekið tillit til fjárfestinga samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

☐ Þrátt fyrir a-lið 1. mgr. og 4. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 25% af eignum í skuldabréfum samkvæmt lögum um sértryggð skuldabréf og samsvarandi skuldabréfum útgefnum í ríki innan EES. Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í sértryggðum skuldabréfum sama aðila skal samtala slíkra fjárfestinga ekki vera umfram 80% af eignum. Ekki skal tekið tillit til fjárfestinga samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

☐ Óheimilt er að leggja saman takmarkanir skv. 1.–6. mgr. Samtala fjárfestinga í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama aðila, innlánnum þess aðila og afleiðum þar sem sá aðili er mótaðili skal ekki vera umfram 35% af eignum.

☐ Aðilar sem teljast til sömu samstæðu í skilningi laga um ársreikninga skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari grein.

☐ Þrátt fyrir a-lið 1. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum fyrir allt að 20% innan sömu samstæðu.

☐ Þær takmarkanir sem settar eru á fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða samkvæmt lögum þessum gilda ekki þegar verðbréfasjóður nýtir sér áskriftarréttindi sem tengd eru framseljanlegum fjármálagerningum eða peningamarkaðsgerningum sem eru hluti eigna verðbréfasjóðsins.

■ **68. gr.** *Vísitölusjóðir.*

☐ Þrátt fyrir ákvæði 67. og 73. gr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 20% af eign sjóðsins í hlutabréfum eða skuldabréfum sama útgefanda ef markmið fjárfestingarstefnu samkvæmt reglum sjóðsins er að endurspegla tiltekna hlutabréfa- eða skuldabréfavísitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, vera birt opinberlega og endurspegla nægjanlega viðkomandi markað.

☐ Fjármálaeftirlitið getur hækkað heimild skv. 1. mgr. í 35% ef vægi eins útgefanda í vísitölunni er meira en 20%. Fjárfesting yfir 20% er aðeins leyfð í hlutabréfum eða skuldabréfum eins útgefanda.

■ **69. gr.** *Peningamarkaðssjóðir.*

- ☐ Fjárfestingarheimildir peningamarkaðssjóða takmarkast af 67. gr.
- ☐ Peningamarkaðssjóði er eingöngu heimilt að fjárfesta í peningamarkaðsgerningum eins og þeir eru skilgreindir í lögum þessum, afleiðum sem tengjast þeim gerningum og innlánnum, sbr. 4. tölul. 2. mgr. 64. gr.

■ **70. gr.** *Traust verðbréf.*

- ☐ Fjármálaeftirlitið getur heimilað verðbréfasjóði að fjárfesta fyrir allt að 100% af eignum sínum í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum skv. 5. mgr. 67. gr. telji Fjármálaeftirlitið það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.
- ☐ Fjárfestingar verðbréfasjóðs skv. 1. mgr. skulu dreifast á a.m.k. sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.
- ☐ Í útboðslýsingu og öðru markaðsefni skulu koma skýrt fram þau ríki, sveitarstjórnir eða alþjóðastofnanir sem gefa út eða ábyrgjast verðbréf eða peningamarkaðsgerninga sem sjóðurinn hyggst fjárfesta í skv. 1. mgr.

■ **71. gr.** *Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.*

- ☐ Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 3. tölul. 2. mgr. 64. gr. Þó skal verðbréfasjóður ekki fjárfesta fyrir meira en 20% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum einstakra verðbréfasjóða eða annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.
- ☐ Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóða má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs.
- ☐ Ef verðbréfasjóður fjárfestir í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sem stjórnad er beint eða óbeint af sama rekstrarfélagi, eða öðru félagi sem rekstrarfélagið tengist í gegnum sameiginlegan rekstur eða stjórnendur, eða með umtalsverðri beinni eða óbeinni eignarhlutdeild, er rekstrarfélaginu ekki heimilt að taka þóknun fyrir áskrift eða innlausn fyrir fjárfestingu í sjóðunum.

■ **72. gr.** *Takmarkanir á eignasafni.*

- ☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að eignast meira en:
 - a. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,
 - b. 10% af skuldaskjöllum einstakra útgefenda verðbréfa,
 - c. 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, eða
 - d. 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefenda.
- ☐ Heimilt er að víkja frá þeim hámarkum sem mælt er fyrir um í a–d-lið 1. mgr. á þeim tíma sem gerninganna er aflað ef ekki er unnt á þeim tíma að reikna heildarfjárhæð skuldabréfa eða peningamarkaðsgerninga eða hreina fjárhæð útgefinna verðbréfa.
- ☐ Fjármálaeftirlitinu er heimilt að setja reglur um að 1. mgr. taki ekki til framseljanlegra verðbréfa eða peningamarkaðsgerninga sem ríki innan EES eða sveitarfélög aðildarríkja eða ríki utan EES gefa út eða ábyrgjast eða alþjóðastofnanir sem eitt eða fleiri ríki EES eru aðilar að gefa út.

■ **73. gr.** *Lán og ábyrgðir.*

- ☐ Verðbréfasjóði eða vörsluaðila fyrir hönd verðbréfasjóðs er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó heimildir skv. 64. og 66. gr. Þó er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta í framseljanlegum verðbréfum og öðrum fjármálagerningum skv. 3. og 5.–7. tölul. 2. mgr. 64. gr. án þess að fjárfestingin sé að fullu greidd.
- ☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán. Slík lán mega ekki nema meira en sem svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans. Þó er verðbréfasjóði heimilt að eignast erlendan gjaldeyri með skiptasamningum.

■ **74. gr.** *Skortsala.*

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að selja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram.

■ **75. gr.** *Útlánaáætta vegna verðbréfunar.*

☐ Verðbréfasjóðum er eingöngu heimilt að taka á sig útlánaáættu vegna verðbréfunar samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki ef útgefandinn hefur greint rekstrarfélagi sjóðsins sérstaklega frá því að hann muni ávallt halda eftir umtalsverðri, hreinni, fjárhagslegri hlutdeild sem skal ekki vera minni en 5%. Gildir ákvæði þetta um nýja verðbréfun og um þegar útgefna verðbréfun þar sem nýrri undirliggjandi áættu er bætt við eða skipt út.

☐ Ráðherra er heimilt að setja reglugerð um kröfur sem útgefandi þarf að uppfylla til að rekstrarfélag hafi heimild til að fjárfesta í skuldabréfavafningum eða sambærilegum fjármálagerningum samkvæmt ákvæði þessu, og um þær eigindlegu kröfur sem rekstrarfélög verðbréfasjóða sem fjárfesta samkvæmt ákvæði þessu þurfa að uppfylla.

■ **76. gr.** *Ráðstafanir til úrbóta.*

☐ Fari fjárfesting verðbréfasjóðs fram úr leyfilegum mörkum samkvæmt lögum þessum skal Fjármálaeftirlitinu án tafar tilkynnt um það og skulu þegar gerðar ráðstafanir til úrbóta og lögmæltu hámarki í síðasta lagi náð innan þriggja mánaða. Fjármálaeftirlitið getur þó í einstökum tilvikum heimilað lengri frest enda sé það augljóslega í þágu eigenda hlutdeildarskírteina.

☐ Nýlega stofnaður verðbréfasjóður skal ná lögmæltu hámarki í síðasta lagi sex mánuðum frá veitingu staðfestingar sjóðsins.

Viðauki II

Upplýsingagjöf vegna SFTR

Fjármögnunarviðskipti með verðbréf, eins og þau eru skilgreind í SFTR, taka til eftirfarandi tegunda viðskipta:

- a) Endurhverf viðskipti (e. repurchase transaction): Viðskipti samkvæmt samningi þar sem mótaðili framselur verðbréf, hrávörur eða tryggð réttindi, í tengslum við eignarrétt á verðbréfum eða hrávörum, ef viðurkenndur verðbréfamarkaður, sem á réttinn á verðbréfunum eða hrávörunum, veitir viðkomandi ábyrgð og samningurinn heimilar ekki mótaðila að framselja eða veðsetja tiltekið verðbréf eða hrávöru til fleiri en eins mótaðila í senn, með fyrirvara um skuldbindingu um endurkaup á þeim, eða verðbréfum og hrávörum sömu gerðar, á tilgreindu verði á ákveðnum degi síðar, sem framseljandi tilgreinir eða mun tilgreina, og er hér um að ræða endurhverf verðbréfakaup fyrir mótaðilann sem selur verðbréfin eða hrávörunar og endurhverfa verðbréfasölu fyrir mótaðilann sem kaupir þau.
- b) Verðbréfa- eða hrávörulánveiting og verðbréfa- eða hrávörulántaka (e. securities or commodities lending or securities or commodities borrowing): Öll viðskipti sem felast í því að mótaðili framselur verðbréf eða hrávörur með því skilyrði að lántakandinn skili aftur jafngildum verðbréfum eða hrávörum síðar, eða þegar framseljandi krefst þess, og er hér um að ræða verðbréfa- eða hrávörulánveitingu fyrir mótaðilann sem framselur verðbréfin eða hrávörunar og verðbréfa- eða hrávörulántöku fyrir mótaðilann sem þau eru framseld til.
- c) Kaup/endursala (e. buy-sell back transaction) eða sala/endurkaup (e. sell/buy-back): Viðskipti þar sem mótaðili kaupir eða selur verðbréf, hrávörur eða tryggð réttindi, í tengslum við eignarrétt á verðbréfum eða hrávörum, og samþykkir, eftir því sem við á, að selja aftur eða kaupa aftur verðbréf, hrávörur eða tryggð réttindi sömu gerðar á tilgreindu verði á ákveðnum degi síðar, og er hér um að ræða kaup/endursölu fyrir mótaðilann sem kaupir verðbréfin, hrávörunar eða tryggðu réttindin og sölu/endurkaup fyrir mótaðilann sem selur þau, og slík kaup/endursala eða sala/endurkaup falla ekki undir endurhverf viðskipti í skilningi a. liðar hér að ofan.
- d) Viðbótarlánveiting vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending transaction): Viðskipti þar sem mótaðili veitir lánaþyrirgreiðslu í tengslum við kaup, sölu, eigu eða viðskipti með verðbréf en felur ekki í sér önnur lán sem eru tryggð með veði í formi verðbréfa.

Samkvæmt reglum Akta Ríkis hs. hefur sjóðurinn ekki heimild til verðbréfalánveitingar og verðbréfalántöku skv. b) lið hér að ofan.

Heildarskiptasamningur (e. total return swap) er afleiðusamningur eins og hann er skilgreindur í 7. lið 2. gr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012, þar sem einn mótaðili framselur öðrum mótaðila allan efnahagslegan ávinning, þ.m.t. tekjur af vöxtum og þóknunum, ávinning og tap vegna verðbreytinga og útlánatap, af tilgreindri skuldbindingu.

Eins og fram kemur í gr. 1.14 um fjárfestingarstefnu sjóðsins, nýtir sjóðurinn sér afleiður, þar með talið heildarskiptasamninga, í þeim tilgangi að annars vegar draga úr áhættu sjóðsins, s.s. endurfjárfestingaráhættu og vaxtaáhættu, en hins vegar framfylgja fjárfestingarstefnu sjóðsins með stöðutöku í undirliggjandi fjármálagerningi.

Öll ávöxtun af fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og heildarskiptasamningum rennur óskipt til sjóðsins.

Mótaðili í heildarskiptasamningum er að jafnaði íslenskt fjármálafyrirtæki, en þó ávallt fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan EES sem lýtur eftirliti sem

Fjármálaeftirlitið telur gilt. Við val á mótaðila er litið til ýmissa þátta, s.s. upprunalands, láns hæfismats, viðskiptakjara og viðskiptasögu.

Tryggingar sem sjóðurinn leggur fram vegna heildarskiptasamninga eru að jafnaði varðveittar á vörslureikningi sem er handveðsettur mótaðila, en það kann þó að vera breytilegt eftir veðandlagi og mótaðila.

Umfang fjármögnunarviðskipta með verðbréf samkvæmt framangreindu getur samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins eingöngu verið 0% af hreinni eign sjóðsins og með heildarskiptasamninga allt að 10% af hreinni eign sjóðsins. Áætlað hlutfall heildarskiptasamninga af heildareignum sjóðsins er á bilinu 0% en umfang er breytilegt og ræðst m.a. af markaðsaðstæðum hverju sinni. Áætlað hlutfall verðbréfalánveitingar af heildareignum sjóðsins er á bilinu 0% og af verðbréfalántöku 0% þar sem engin heimild er til staðar sbr. að framan.

Áhættuþættir vegna SFTR

- **Markaðsáhætta:** Sú áhætta að verðbreytingar á mörkuðum hafi óhagstæð áhrif á fjármálagerninga sem eru undirliggjandi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf eða heildarskiptasamningum.
- **Mótaðilaáhætta:** Hættan á því að mótaðili í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf eða heildarskiptasamningum standi ekki við samningsbundnar skuldbindingar sínar að fullu. Áhættan verður meiri eftir því sem mótaðilinn er óreiðanlegri stofnun.
- **Vaxtaáhætta:** Sú áhætta að breytingar á vaxtakjörum hafi óhagstæð áhrif á virði heildarskiptasamnings eða samnings um viðbótarlán vegna kaupa á verðbréfum.
- **Skuldsetningaráhætta:** Fjármögnunarviðskipti með verðbréf eða heildarskiptasamninga fela oft í sér skuldsettar stöður, þar sem sjóðir taka reiðufé eða verðbréf að láni. Slíkar stöður eru mun næmari fyrir breytingum á gengi undirliggjandi fjármálagernings en ef um óskuldsetta stöðu væri að ræða. Ef verðmæti trygginganna lækkar/fellur getur verið að sjóðnum verði gert að leggja fram viðbótartryggingar eða standa frammi fyrir veðköllum sem leiða til nauðungarsölu eða gjaldþrotaskipta á óhagstæðu verði.
- **Seljanleikaáhætta:** Sú áhætta að fjárfestir geti ekki auðveldlega selt eða keypt ákveðinn fjármálagerning sem er undirliggjandi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf og/eða heildarskiptasamningi á tilteknum tímapunkti eða geti einungis gert það á kjörum sem eru umtalsvert lakari en gengur og gerist á virkum markaði á hverjum tíma. Þetta getur stafað af ýmsum þáttum, svo sem óvirkum markaði með tiltekinn fjármálagerning, stærð samnings og öðrum þáttum sem geta haft áhrif á framboð og eftirspurn og hegðun markaðsaðila.
- **Vörsluáhætta:** Sú áhætta að eignir í vörslu vegna fjármögnunarviðskipta með verðbréf og/eða heildarskiptasamninga geti tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða svíksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila.
- **Laga- og reglugerðaráhætta:** Sú áhætta að stjórnvöld geri breytingar á núgildandi lögum eða reglugerðum sem hefðu neikvæð áhrif á fjármögnunarviðskipti með verðbréf og/eða heildarskiptasamninga.