

Fannar Örn Arnarsson
Sjóðstjóri

Umfjöllun sjóðstjóra

Ávöxtun VaxtaTækifæris var 1,8% í október og 9,5% á tólf mánaða tímabili miðað við 31.10.2025. Til samanburðar hækkaði skuldabréfavisitalan NOMXIBB á sama tólf mánaða tímabili um 7,5%.

VaxtaTækifæri veitir sjóðsfélögum aðgang að dreifðu safni skuldabréfa sem bera umtalsvert álag ofan á ríkisbréfa- og innlánavexti. Í lok mánaðarins lagði sjóðurinn áherslu á skuldabréf fjármálafyrirtækja (32% af eignasafni), önnur fyrirtækjaskuldabréf og víxla (22% af eignasafni), fagfjárfestasjóði (14% af eignasafni), ríkisskuldabréf (10% af eignasafni) og sértryggt skuldabréf (17% af eignasafni)

Meðallíftími sjóðsins var 3,9 ár í lok mánaðarins. Verðtryggt skuldabréf námu 37% af eignum sjóðsins á sama tíma.

VaxtaTækifæri byggir á virkri stýringu og getur valið úr breiðri flóru innlendra skuldabréfa. Viðfangsefni stýringar VaxtaTækifæris verður hér eftir sem hingað til að endurmeta eignasafnið stöðugt eftir því sem aðstæður og verðlagning breytast.

Helstu upplýsingar

Rekstrarform	Fjárfestingarsjóður
Stofndagur	23.10.2017
Rekstraraðili	Akta sjóðir hf.
Stærð sjóðs	4.677 m.kr.
Áhættuflokkun	2 af 7
Sjóðstjóri	Fannar Örn Arnarsson
Gjaldmiðill	ISK
Lágmarkskaup	10.000 kr.
Sölutímabil	9:00 - 12:00
Gengisuppreikningur	Daglega
Uppgjör	T+2
Skráning	Rafrænt hjá VS
Auðkenni	AKTAVAXTAT
ISIN	IS0000029080

Þóknanir og gjöld

Innlausnargjald	0 kr.
Afgreiðslugjald við kaup	Skv. gjaldskrá vörsluaðila
Árleg umsýsluþóknun	0,9%
Gengismunur	0%
Viðmið	NOMXIBB
(Nasdaq OMX Iceland Benchmark Bonds)	
Árangurstengd þóknun	20%

Ávöxtun eftir mánuðum*

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Maí	Jún.	Júl.	Ágú.	Sep.	Okt.	Nóv.	Des.	Árið
2017										0,5%	1,1%	0,2%	1,8%
2018	0,1%	0,5%	1,0%	0,4%	0,0%	0,4%	0,6%	0,5%	0,3%	1,2%	1,2%	1,1%	7,4%
2019	0,7%	0,4%	3,7%	1,4%	2,4%	0,7%	0,1%	0,6%	1,3%	0,9%	(0,9%)	0,1%	11,8%
2020	1,5%	1,7%	0,9%	1,0%	0,9%	0,9%	0,8%	1,6%	0,1%	(0,3%)	0,3%	0,2%	9,9%
2021	0,0%	(0,1%)	1,2%	0,8%	0,2%	0,9%	0,3%	0,7%	0,3%	0,4%	0,5%	0,2%	5,4%
2022	(0,3%)	(0,1%)	0,3%	(0,2%)	0,1%	(1,8%)	1,1%	0,3%	(2,2%)	(2,5%)	(0,6%)	0,2%	(5,7%)
2023	0,2%	(0,8%)	(0,1%)	0,4%	0,7%	0,0%	1,7%	(0,7%)	(1,5%)	2,3%	1,8%	1,6%	5,7%
2024	3,7%	1,7%	0,9%	3,3%	0,8%	0,1%	0,8%	1,2%	1,0%	1,3%	1,0%	0,8%	17,8%
2025	1,0%	0,1%	0,8%	0,8%	0,8%	(0,1%)	1,1%	0,3%	0,8%	1,8%			7,6%

Útgefandi

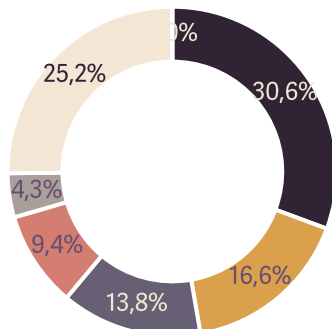
Íslandsbanki hf.	16,2%
Akta SK1	14,4%
Landsbankinn hf.	10,2%
Ríkissjóður Íslands	9,8%
Arion banki hf.	9,1%
Fossar fjárfestingabanki hf.	7,1%
Iceland Seafood hf.	6,5%
Alma íbúðafélag hf.	6,4%
Styrkás hf.	4,3%
Skagi hf.	4,0%

Eignasafn (%)

Verðtryggingarhlutfall (%)

Meðallíftími (ár)

- Fjármálafyrirtæki
- Sértryggt
- Fagfjárfestasjóðir
- Ríki
- Sveitarfélög
- Önnur skbr./vixlar
- Innlán

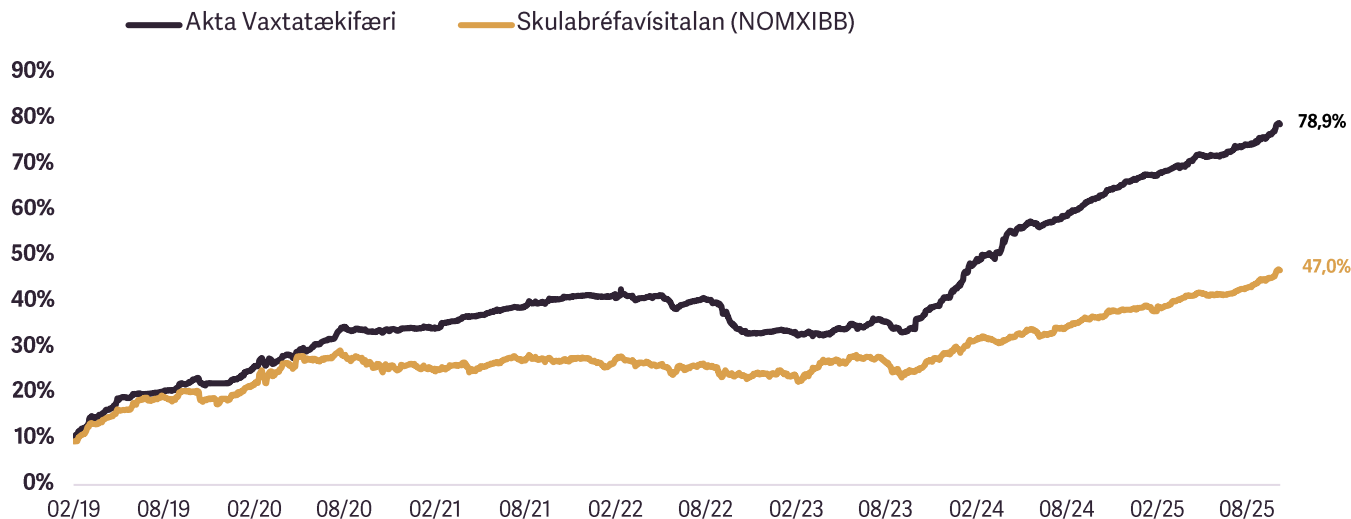


37%

3,9

Fannar Örn Arnarsson
Sjóðstjóri

Uppsöfnuð ávöxtum frá stofnun*



Fjárfestingarheimildir

Vægi

Óskráð¹

Ríkistryggð skuldabréf og vixlar

0-100%

0-10%

Sértryggð skuldabréf

0-100%

0-10%

Önnur skuldabréf og
peningamarkaðsgæringar
(s.s. vixlar)

0-100%

0-25%

Skuldabréf með breytirétti

0-100%

0-15%

Hlutabréf sem tilkomin eru vegna
skuldabréfakaupa sjóðsins²

0-100%

0-10%

Innlán fjármálafyrirtækja

0-20%

Hlutf. skirteini sérhæfðra sjóða
sem fjárfesta í skuldabréfum

0-20%

Afleiður vegna stöðutöku eða
áhættuvarna

0-30%

Skortsala skráðra verðbréfa

0-50%

¹Hámark 25% samanlagt²Svo sem vegna nýtingar á breytirétti skuldabréfa

*Söguleg ávöxtun er hvorki áreiðanleg vísibending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð. Fjárfestum er ráðlagt að leita sérfræðiráðgjafar og kynna sér vel þá fjárfestingarkosti sem í boði eru. Jafnframt eru fjárfestar hvattir til að kynna sér reglur og útboðslýsingar sjóða. Skattlagning hlutdeildarskirteina fellur undir lög um tekjuskatt nr. 90/2003 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur nr. 94/1996. Eigendur hlutdeildarskirteina í sjóðum eru hvattir til að kynna sér skattalega stöðu sína og leita ráðgjafar sérfræðinga s.s. skattalögfræðinga eða endurskoðenda.

Um sjóðinn

Akta VaxtaTækifæri er fjárfestingarsjóður sem hefur það að markmiði að nýta þau tækifæri á innlendum skuldabréfamarkaði sem á hverjum tíma eru talin skila bestri ávöxtun með tilliti til áhættu.

Fjárfestingarheimildir - Sjóðurinn hefur m.a. heimildir til að fjárfesta í fyrirtækjaskuldabréfum, sértryggðum skuldabréfum, ríkisbréfum, fagfjárfestingsjóðum o.fl. Sjóðnum eru ekki sett sérstök mörk varðandi meðallíftíma eigna.

Virk stýring - Sjóðstjórnir beita virkri stýringu og hafa að markmiði að skila fjárfestum betri ávöxtun en skuldabréfavisitala Kauphallarinnar, NOMXIBB. Mikil áhersla er lögð á hreyfanleika þar sem brugðist er skjótt við breyttum aðstæðum. Sjóðstjórnir mynda sér skoðun eftir ítarlega greiningarvinnu og leggja mat á væntingar og markaðsaðstæður.

Fyrirvari

Fjárhagsleg áhætta fylgir fjárfestingum í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Vakin er sérstök athygli á að fjárfesting í hlutdeildarskirteinum sjóða er áhættusöm og getur fjárfesting rýrnað eða tapast að öllu leyti. Helstu áhættuþættir eru eftirfarandi:

Markaðsáhætta: Hættan á tapi sjóðs vegna sveiflna á markaðsvirði eigna í eignasafni sjóðsins sem rekja má til breytinga á markaðsbreytum, svo sem vöxtum, gengi erlendra gjaldmiðla, skuldabréfaverði eða láns hæfi útgefanda.

Lausafjáraáhætta: Hættan á að ekki sé hægt að selja, innleysa eða loka stöðu í eignasafni sjóðsins, með takmörkuðum kostnaði og innan ásettans tímaramma.

Rekstraráhætta: Hættan á tapi sjóðs vegna ófullnægjandi innri ferla og mistaka í tengslum við mannauð og kerfi rekstrarfélagsins, eða vegna ytri atburða þ.m.t. lagaleg áhætta og áhætta vegna verklags við viðskipti, miðlun, uppgjör og mat sem innt er af hendi fyrir hönd sjóðsins.

Verðbólguáhætta: Hættan á að verðbólga lækki raunvirði eigna sjóðsins.

Mótaðilaáhætta og áhætta tengd innlánum fjármálafyrirtækja: Hættan á tapi sjóðs sökum þess að mótaðili viðskipta stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör sjóðstreymis viðskiptanna á sér stað. Þá er bent á að innstæður sjóða um sameiginlega fjárfestingu njóta ekki tryggingaverndar samkvæmt lögum nr. 98/1999 um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta.

Stjórn málaáhætta: Hættan á tapi sjóðsins vegna lagabreytinga, stjórnvaldsákvæðana og stjórn málalegs óstöðugleika.

Nánar er fjallað um áhættuþætti 15. kafla útboðslýsingar sjóðsins sem nálgast má á heimasíðu Akta.