

**Reglur Akta sjóða hf.
fyrir
Akta Stutt Skuldabréf hs.**

1. gr.

Heiti sjóðsins o.fl.

Heiti sjóðsins er Akta Stutt Skuldabréf hs. og er kennitala hans 430620-9750 („Akta Stutt Skuldabréf“ eða „sjóðurinn“). Rekstraraðili sjóðsins er Akta sjóðir hf., kt. 430713-0940, Borgartúni 25, 105 Reykjavík („Akta“ eða „rekstraraðili“). Akta Stutt Skuldabréf hs. er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og starfar skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða („lög nr. 45/2020“). Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur ekki heimild til markaðssetningar í öðrum ríkjum en á Íslandi. Sjóðurinn ber ábyrgð á skuldbindingum sínum.

2. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins

Rekstraraðili sjóðsins hefur afmarkað fjárfestingarstefnu hans. Fjárfestingarstefnan felur í sér þær áherslur sem stjórn rekstraraðila telur rétt að leggja til grundvallar í fjárfestingum sjóðsins. Markmið sjóðsins er að skila jafnri ávöxtun á skammtímavaxtamarkaði með fjárfestingu í dreifðu safni innlána, víxla og skuldabréfa með áherslu á góðan seljanleika. Leitast er við að takmarka vaxtaáhættu og er áætlaður hámarks meðallíftími sjóðsins 3,5 ár. Yfirlit yfir fjárfestingarstefnu og heimildir sjóðsins eru útlistað í töflu hér að neðan. Um fjárfestingarheimildir sjóðsins gilda einnig ákvæði B. hluta X. kafla laga nr. 45/2020.

Eignaflokkar	Vægi
Innlán fjármálafyrirtækja	0-100%
Skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess	0-100%
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf	0-100%
Skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar fjármálafyrirtækja	0-100%
Skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar sveitarfélaga	0-100%
Önnur skuldabréf, víxlar og skuldaviðurkenningar	0-100%
Óskráð skuldabréf og víxlar	0-20%
Afleiður	0-30%

Nánar um fjárfestingarstefnu sjóðsins

Innlán fjármálafyrirtækja

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í innlánnum fjármálafyrirtækja fyrir allt að 100% af eignum sjóðsins.

Skuldabréf og víxlar útgefin af ríki eða með ábyrgð þess

Sjóðurinn hefur heimild til þess að fjárfesta fyrir allt að 100% af eignum í skuldabréfum og víxlum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, skv. heimild Fjármálaeftirlitsins (sjá nánar *Takmarkanir á vægi einstakra útgefenda*).

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar

Sjóðurinn fjárfestir í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum, sbr. 1. tl. 89. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðnum er heimilt að binda allt að 100% af eignum sínum í skuldabréfum og öðrum skuldaviðurkenningum útgefnum af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf.

Sjóðnum er heimilt að binda allt að 100% af eignum sínum í skuldabréfum, víxlum og skuldaviðurkenningum útgefnum af fjármálafyrirtækjum.

Sjóðnum er heimilt að binda allt að 100% af eignum sínum í skráðum og framseljanlegum skuldabréfum, víxlum og skuldaviðurkenningum útgefnum af sveitarfélögum.

Þá er sjóðnum heimilt að fjárfesta fyrir allt að 100% af eignum sínum í skuldabréfum, víxlum og öðrum skuldaviðurkenningum annarra útgefenda en að ofan greinir. Má þar til dæmis nefna skuldaviðurkenningar fyrirtækja.

Takmarkanir á vægi einstakra útgefenda

Sjóðurinn er ekki bundinn takmörkunum á vægi einstakra útgefenda í eignasafni að öðru leyti en lög kveða á um hverju sinni, sbr. 93. og 94. gr. laga nr. 45/2020.

Fjármálaeftirlitið hefur veitt sjóðnum heimild skv. 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 100% af eignum sjóðsins í skuldabréfum og víxlum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í þeim tilvikum sem framangreind heimild er nýtt 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.

Lántaka

Á grundvelli 2. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 er sjóðnum heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins.

Laust fé

Í samræmi við 90. gr. laga nr. 45/2020 er sjóðnum heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmunum hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum.

Afleiður

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður, t.d. framvirka samninga, mismunasamninga, valrétti eða skiptasamninga, þ.m.t. heildarskiptasamninga, bæði sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu og/eða til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni. Sjóðnum er heimilt að binda allt að 30% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða, en hámark við sama mótaðila skal þó aldrei vera hærra en kveðið er á um í lögum nr. 45/2020.

Sjóðnum er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður í samræmi við 4. og 5. tl. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal m.a. taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og tíma til að loka afleiðu.

Metið hámarkstap af afleiðu má að hámarki nema 30% af hreinni eign sjóðsins og getur því heildaráhætta sjóðsins numið 130% af hreinum eignum samkvæmt því. Auk þess hefur sjóðurinn heimild til lántöku á grundvelli 2. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020, og getur því heildaráhætta, ef framangreindar heimildir eru einnig nýttar, verið allt að 155% af hreinni eign sjóðsins.

Fjárfestingar sjóðsins í afleiðum skulu taka mið af stefnu sjóðsins og heimildum til þess að fjárfesta í einstökum tegundum fjármálagerninga, og takmörkun fjárfestinga í einum útgefanda eða tiltekinni útgáfu.

Mótaðilaáhætta sjóðsins er takmörkuð með því að sjóðnum er aðeins heimilt að binda allt að 10% af eignum sjóðs í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða, sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

3. gr.

Starfsemi

Akta sjóðir hf., kt. 430713-0940 er rekstraraðili sjóðsins. Ekki verður skipt um rekstraraðila nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Akta sjóða hf. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinis höfum ef breyting verður á rekstraraðila sjóðsins.

Vörsluaðili sjóðsins er Kvika banki hf., kt. 540502-2930, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggi samþykki stjórnar Akta sjóða hf. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinis höfum ef breyting verður á vörsluaðila sjóðsins.

Kvika banki hf. sinnir einnig öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins samkvæmt samningi þar um. Á grundvelli heimildar í 29. gr. laga nr. 45/2020 hefur rekstraraðili sjóðsins útvistað ýmsum lögbundnum verkefnum rekstraraðila sjóðsins til Kviku banka hf., s.s. bókhalds- og uppgjörsþjónustu, hlutaskráningu og rafrænni skráningu, umsýslu og uppgjöri viðskipta. Þá hefur innri endurskoðun verið útistað til ráðgjafarsviðs KPMG ehf., rekstri upplýsingakerfis útvistað til Advania hf. og launavinnslu til Deloitte ehf.

Samkvæmt 31. gr. laga nr. 45/2020 hefur útvistun á framangreindum lögbundnum verkefnum rekstraraðila engin áhrif á ábyrgð félagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina.

Að öðru leyti annast rekstraraðili sjóðsins daglegan rekstur hans og umsýslu eigna hans í samræmi við ákvarðanir stjórnar rekstraraðila.

4. gr.

Þóknun og kostnaður

Umsýsluþóknun rekstraraðila fyrir rekstur Akta Stutt Skuldabréf er 0,65% af hreinni eign sjóðsins. Í rekstri sjóðsins felast fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, útreikningur á innlausnarvirði, umsýsla og eftirlit, 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.

Enginn gengismunur er á kaup- og sölugengi Akta Stutt Skuldabréf, 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.

Akta Stutt Skuldabréf greiðir rekstraraðila 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.

Árangurstengd þóknun skal reiknuð út samkvæmt eftirfarandi:

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

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

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: 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 (t₀) 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_{t0} og V_{t0} 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.

Viðmiðið miðast við hliðstæða fjárfestingu sem uppreiknast m.v. vexti á viðskiptareikningum innlánsstofnana hjá Seðlabanka Íslands (depo) að viðbættu 0,25% álagi.

Árangurstengd þóknun er reiknuð af vörslufyrirtæki sjóðsins. Ytri endurskoðandi rekstraraðila staðfestir reikniðferðir 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 Stutt Skuldabréf, svo sem vegna umsjónar og vörslu fjármálagerna, bókhald, 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).

Birt gengi Akta Stutt Skuldabréf tekur tillit til umsýsluþóknunar og árangurstengdrar þóknunar.

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

Í töflunni hér fyrir neðan má sjá þá kostnaðarliði sem eiga við um sjóðinn.

Umsýsluþóknun	Árangurstenging
0,65%	20,0%

5. gr.

Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra

Allir, sem eiga hlutdeild að sjóðnum, eiga sama rétt til eigna og tekna hans í hlutfalli við eign sína. Hlutdeildarskírteini verða gefin út af rekstraraðila sjóðsins til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar og óska eftir því. Hlutdeildarskírteini sjóðsins verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Hlutdeildarskírteinin eru gefin út af rekstraraðila sjóðsins rafrænt hjá Nasdaq verðbréfamíðstöð og skráð á nafn eða á safnreikning hjá viðkomandi fjármálafyrirtæki. Um útgáfuna gilda lög nr. 7/2020 um verðbréfamíðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerna, sbr. 3. og 4. mgr. 74. gr. laga nr. 45/2020. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini, sbr. 1. mgr. 74. gr. sömu laga. 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.

Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi. Lokunartíminn er kl. 12:00 og uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu miðast við 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.

Fyrir innlausnarupphæðir sem nema yfir 10% af hreinni eign sjóðsins, þó ekki lægra en 100 m.kr., hefur rekstraraðili sjóðsins heimild til að framkvæma innlausn hlutdeildarskírteina að hluta eða öllu leyti með því að framselja til hlutdeildarskírteinishafa verðbréf og fjármálagerninga sjóðsins og aðrar eignir hans í sömu hlutföllum og svara til hlutdeildar viðkomandi í sjóðnum (innlausn „in kind“).

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina í samræmi við 87. gr. laga nr. 45/2020.

6. gr.

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar

Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður. Arður, vaxtatekjur og aðrar tekjur sem kunna að myndast af fjármálagerningum og öðrum eignum í eigu sjóðsins verður ráðstafað til endurfjárfestinga og þ.a.l. bætt við höfuðstól sjóðsins.

7. gr.

Útreikningur á innlausnarvirði hlutar.

Gengi sjóðsins er reiknað daglega. Kaupgengi (innlausnarvirði) hlutdeildarskírteina í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins 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 útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina, sbr. 88. gr. laga nr. 45/2020.

Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. gildandi lögum og reglum á hverjum tíma.

8. gr.

Um slit sjóðsins

Stjórn rekstraraðila sjóðsins tekur ákvörðun um slit sjóðsins og samruna hans við aðra sjóði. Ástæður sem gætu legið að baki slíkri ákvörðun er t.d. ef stærð sjóðs fer undir lögbundna lágmarksfjárhæð eða ef markaðsaðstæður eru á þann veg að hagsmunir hlutdeildarskírteinishafa eru best varðir með því að slíta sjóðnum eða sameina hann öðrum sjóði.

Tilkynna skal ákvörðun um samruna sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis eða með rafrænum hætti ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblaði. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa um samruna skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku samrunans. Á því tímabili sem líður frá því rekstraraðili sendir út tilkynningu og þar til samruni sjóðs tekur gildi, skulu hlutdeildarskírteinishafar sem ekki eru samþykkr hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Tilkynna skal ákvörðun um slit sjóðsins sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis eða með rafrænum hætti ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblaði. 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 rekstraraðili hans koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrími og deila niður hreinum afrakstri af slíkum

slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Rekstraraðila 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 rekstraraðila sjóðsins, í þágu þeirra er í hlut eiga.

9. gr.

Breytingar á reglum sjóðsins

Stjórn rekstraraðila sjóðsins getur að fengnum tillögum sjóðstjóra eða að eigin frumkvæði breytt reglum þessum hvenær sem er. Breytingin öðlast hins vegar ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að fresta gildistöku í allt að þrjú mánuði frá staðfestingu ef ástæða er til, sbr. 2. mgr. 85. gr. laga nr. 45/2020. Breytingarnar skulu tilkynntar eigendum hlutdeildarskírteina. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita undanþágu frá þeirri tilkynningarskyldu skv. 3. mgr. 85. gr. sömu laga.

10. gr.

Upplýsingar

Rekstraraðili sjóðsins skal birta endurskoðaðan ársreikning og kannaðan árshlutareikning fyrir félagið, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um sjóðinn í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma. Jafnframt skal gefa út útboðslýsingu og skjal með lykilupplýsingum þar sem komi fram nauðsynlegar upplýsingar til að fjárfestum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í sjóðnum í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

Reglur þessar taka gildi þann 1. mars 2026.

Reglur þessar eru undirritaðar með fullgildri rafrænni undirritun í samræmi við lög nr. 55/2019 um rafræna auðkenningu og traustþjónustu fyrir rafræn viðskipti. Undirritunarsíða fylgir reglum þessum. Hver sá aðili sem undirritar reglurnar 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.
20. febrúar 2026

Agla Elísabet Hendriksdóttir
Stjórnarformaður

Daníel Pálmason,
Stjórnarmaður

Jóhann Gunnar Jóhannsson
Stjórnarmaður

(Rafræn undirritunarsíða fylgir)