



Akta sjóðir hf.

Ársreikningur 2025

Efnisyfirlit

Ársreikningur 2025	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Áritun óháðs endurskoðanda	2
A-hluti	
Akta sjóðir	
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi	7
Skýringar	8
B-hluti	
Verðbréfasjóðir	
Samandregnar upplýsingar verðbréfasjóða 31.12.2025	14
Akta - Ríki	15
Verðbréfasjóðir skýringar	21
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	
Samandregnar upplýsingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 31.12.2025	25
Akta sjóðir - Stokkur	26
Akta sjóðir - Alviðra	33
Akta sjóðir - VaxtaTækifæri	39
Akta sjóðir - VaxtaVeröld	46
Akta sjóðir - Lausafjársgóður	51
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta skýringar	57

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Akta sjóðir hf. (hér eftir "Akta" eða "félagið") er sjóða- og eignastýringarfyrtæki sem starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (hér eftir „FME“) sem rekstrarfélag verðbréfasjóða skv. lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Starfsheimildir félagsins taka til reksturs verðbréfasjóða skv. 5. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sérhæfðra sjóða skv. 1. og 2. mgr. 9. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess tekur starfsleyfi félagsins til eignastýringar, fjárfestingarráðgjafar og móttöku og miðlunar fyrir mæla varðandi fjármálagæringa skv. 1., 2., og 4. tölul. 3. mgr. 9. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Vörslufélag Akta er Kvika banki hf. en auk þess annast bankinn ýmsa þjónustu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess skv. þjónustusamningi.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra hlutdeildarsjóða sem voru í rekstri félagsins í lok ársins. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða og verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða sem settar eru af fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

Rekstur ársins 2025 og framtíðarhorfur

Í lok ársins voru 14 sjóðir í rekstri félagsins. Nýr sérhæfður sjóður fyrir fagfjárfesta Akta, Akta Virði slhf. hóf rekstur á árinu. Eignir í stýringu félagsins voru 47,5 ma.kr. í lok ársins. Hjá félaginu störfuðu að meðaltali 9 starfsmenn á árinu.

Tap varð af rekstri rekstrarfélagsins á tímabilinu að fjárhæð 79,9 m.kr. samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við 48,7 m.kr. tap á árinu 2024. Eigið fé félagsins í lok tímabils nam 668,2 m.kr. samanborið við 748,1 m.kr. 31. desember 2024 en eigið fé má ekki vera lægra en 17,9 m.kr. (EUR 125 þús.) samkvæmt lögum. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað skv. reglugerð (ESB) nr. 575/2913 (CRR) og tilskipun nr. 2013/36/ESB (CRD IV), var í lok ársins 52,6% samanborið við 57,8% á árinu 2024, en lögum samkvæmt má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Þrátt fyrir að framtíðarhorfur séu metnar góðar, ber að hafa í huga margvíslega óvissuþætti sem tengjast efnahagsþróun bæði innanlands og utan, þar á meðal þróun vaxta og sveiflur á mörkuðum, auk annarra ytri þátta sem kunna að hafa áhrif á rekstur félagsins og sjóði þess til skemmi eða lengri tíma. Áhersla verður lögð á áframhaldandi uppbyggingu eignastýringar innan félagsins, auk þess sem framboð fjölbreyttra sjóða verður áfram í forgrunni.

Hlutfé félagsins er óbreytt á milli ára og nam 95,0 m.kr. í lok árs 2025.

Hluthafi	2025		2024	
	Nafnverð	%	Nafnverð	% Endanlegur eigandi
Solo invest ehf.	42.370	44,60%	42.370	44,60% Örn Þorsteinsson
Kvika banki hf.	17.670	18,60%	17.670	18,60% Kvika banki hf
Mörk Capital ehf.	18.991	19,99%	18.991	19,99% Fannar Jónsson
Bergholt eignir ehf.	9.301	9,79%	9.301	9,79% Þórhallur Ásbjörnsson
Makkro ehf	2.869	3,02%	2.869	3,02% Birgir Haraldsson
Sporgöngumaður ehf.	1.900	2,00%	1.900	2,00% Davíð Einarsson
Vari ehf	1.900	2,00%	1.900	2,00% Fannar Örn Arnarsson
	95.000	100,00%	95.000	100,00%

Stjórn félagsins leggur til að tap ársins verði yfirfært til næsta árs og að ekki verði greiddur út arður til hluthafa vegna ársins 2025, en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á bókfærðu eigin fé félagsins.

Álit og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um rekstrarfélög verðbréfasjóða, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins þann 31. desember 2025, og rekstrarafkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2025.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri Akta sjóða hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2025 og staðfest hann. Ársreikningurinn verður síðan staðfestur með rafrænni undirritun. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 25. febrúar 2026.

Stjórn Akta sjóða hf.

Agla Hendriksdóttir, stjórnarformaður

Daníel Pálmason, stjórnarmaður

Jóhann Gunnar Jóhannsson, stjórnarmaður

Örn Þorsteinsson, framkvæmdastjóri

Ársreikningur Akta sjóða hf. fyrir árið 2025 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Akta sjóða hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Akta sjóða hf. fyrir árið 2025. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið og B-hluta sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og sérhæfða sjóði rekstrarfélagsins. A - hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B - hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2025, efnahag þeirra 31. desember 2025 og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Akta sjóðum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar og stjórnháttaryfirlýsingu.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Akta sjóða hf. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreiknings.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út Nægjanlega vissa er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við

- * Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- * Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- * Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- * Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- * Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggar myndar.

Áritun óháðs endurskoðanda

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Reykjavík, 25. febrúar 2026.

Deloitte ehf.

Guðmundur Örn Árnason

Ársreikningur Akta sjóða hf. fyrir árið 2025 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.



Akta sjóðir hf.
Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur 2025

	Skýr.	2025	2024
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir	5	277.580	372.216
Aðrar rekstrartekjur	5	86.428	70.742
Fjármunatekjur	6,14	1.691	6.388
Heildartekjur		365.699	449.346
Fjármagnsgjöld	6,15	(4.710)	(45.983)
Hreinar rekstrartekjur		360.989	403.362
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	16	(304.763)	(298.334)
Annar rekstrarkostnaður		(111.403)	(129.658)
Þjónustusamningar		(24.236)	(35.269)
Tap fyrir afskriftir og tekjuskatt		(79.414)	(59.900)
Afskriftir fastafjármuna og óefnislega eigna	19,20	(5.846)	(5.666)
Tap fyrir tekjuskatt		(85.259)	(65.566)
Tekjuskattur	7,18	5.395	16.819
Tap ársins		(79.864)	(48.747)

Skýringar á bls. 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Óefnislegar eignir	9,20	9.196	6.531
Óefnislegar eignir samtals		9.196	6.531
Verðbréf með breytilegum tekjum	10,22	266.040	349.552
Verðbréf samtals		266.040	349.552
Fasteign	8,19	334.820	339.180
Tekjuskattseign	7,21	40.421	35.026
Kröfur á sjóði	12,27	38.746	33.778
Aðrar kröfur	12	30.766	28.870
Handbært fé	13	29.191	61.484
Rekstrarfjármunir	8,19	1.575	1.482
Aðrar eignir	23	2.888	2.674
Aðrar eignir samtals		478.408	502.493
Eignir samtals		753.644	858.576
Eigið fé			
Hlutfé		95.000	95.000
Lögbundinn varasjóður		23.750	23.750
Óráðstafað eigið fé		549.437	629.302
Eigið fé samtals	24	668.187	748.051
Skuldir við tengda aðila	27	7.389	17.938
Aðrar skuldir	26	78.068	92.587
Aðrar skuldir samtals		85.457	110.525
Skuldir og eigið fé samtals		753.644	858.576

Skýringar á bls. 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Sjóðstreymisyfirlit 2025

	Skýr.	2025	2024
Rekstrarhreyfingar			
Tap ársins		(85.259)	(48.747)
Rekstrarliðir sem hreyfa ekki handbært fé:			
Afskriftir fastafjármuna og óefnislegra eigna	19,20	5.846	5.666
Breyting á tekjuskattseign		(5.395)	(15.533)
Gengisbreyting verðbréfaeignar	15	3.928	45.580
Veltufé til rekstrar		(80.880)	(13.034)
Lækkun (hækkun) á rekstrarartengdum kröfum		(7.078)	0
Hækkun (lækkun) á rekstrarartengdum skuldum		(9.124)	19.266
Handbært fé til rekstar		(97.082)	6.233
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf, kaup		79.583	44.422
Verðbréf, sala		(3.588)	0
Fjárfesting í rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum	19	(656)	(1.956)
Fjárfestingahreyfingar		75.339	42.466
Fjármögnunarhreyfingar			
Skuldir við tengda aðila lækkun	27	(10.549)	(1.206)
Fjármögnunarhreyfingar		(10.549)	(1.206)
Handbært fé í ársbyrjun		61.484	27.389
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(32.293)	34.095
Handbært fé í lok ársins		29.191	61.484

Skýringar á bls. 8 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

Akta sjóðir hf., hér eftir nefnt félagið, er íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Borgartún 25, 105, Reykjavík.

Félagið er sjóða- og eignastýringarfyrtæki sem starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og sem rekstraraðila sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Akta sjóða hf., A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020, reglugerð nr. 696/2019 um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur nr. 1240/2020 um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru metin á gangvirði, og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna.

3. Matsaðferðir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingu á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

4. Eignir í stýringu

Eignir í stýringu námu alls 47,5 ma.kr. þann 31. desember 2025 en voru 39,0 ma.kr. í upphafi árs.

Reikningsskilaaðferðir

5. Umsýslubóknun og aðrar rekstartekjur

a. Umsýslubóknun

Félagið veitir viðskiptavinum sínum ýmsa þjónustu á sviði eigna- og sjóðastýringar gegn gjaldi. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða. Bóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðanna. Bóknanir sjóða og safna eru bæði fastar og árangurstengdar. Árangurstengdar bóknanir reiknast af söfnum og sjóðum ef ávöxtun fer yfir viðmið sem eru skilgreind í reglum sjóða og eignastýringarsamningum.

b. Aðrar rekstartekjur

Félagið fær bóknanir fyrir að stýra eignasöfnum fyrir hönd viðskiptavina byggt á eignastýringarsamningum við viðskiptavini. Bóknanir sem tilheyra ákveðinni þjónustu eru bókfærðar þegar búið er að veita þjónustuna.

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

a. Fjármunatekjur

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af kröfum, þ.m.t. af bankainnstæðum, og gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og gengishagnaði vegna breytinga á matsverði verðbréfa. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti.

b. Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og gengistapi af erlendum gjaldmiðlum og gengistapi vegna breytinga á matsverði verðbréfa.

c. Gengisbreytingar erlendra gjaldmiðla

Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning. Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

7. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður miðað við skattthlutföll og skattalögum í gildi á yfirstandandi ári, samkvæmt þeim er tekjuskattshlutfall lögaðila 20,0% (2024: 21,0%). Tekjuskattur í rekstrarreikningi innifelur bæði tekjuskatt til greiðslu og frestaðan tekjuskatt.

8. Fastafjármunir

Fasteign félagsins er að Borgartúni 25 þar sem skrifstofa félagsins er til húsa.

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fast hlutfall af stofnvirði þar til niðurlagsverði er náð, og miðar afskriftarhlutfall við áætlaðan nýtingartíma. Áætlaður nýtingartími rekstrarfjármuna er sem hér segir:

Fasteign	100 ár
Tölvubúnaður	5 ár

9. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir eru með endanlegan líftíma sem eru afskrifaðar línulega yfir áætlaðan nýtingartíma þeirra og er afskrift færð í gegnum rekstrarreikning. Áætlaður nýtingartími ófnislegra eigna er eftirfarandi:

Hugbúnaður	5 ár
------------------	------

Skýringar - framhald

10. Verðbréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok desember 2025. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru færð á markaðsverði í lok desember 2025.

11.

Dótturfélög eru félög þar sem móðurfélagið fer með yfirráð. Yfirráð grundvallast af því hvort fjárfestir; hefur ákvörðunarvald yfir fjárfestingunni, ber áhættu eða hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku í fjárfestingunni, og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávinning sinn af fjárfestingunni. Eignarhlutar í dótturfélögum eru færðir samkvæmt hlutdeildaraðferð og því færðir á kostnaðarverði að teknu tilliti til hlutdeildar í rekstri og annarra breytinga á eigin fé, og virðisrýrnunar einstakra fjárfestinga. Tap dótturfélaga umfram hlutdeild er aðeins gjaldfært hafi félagið gengist í ábyrgð eða stofnað til skuldbindinga fyrir þeirra hönd.

12. Kröfur á sjóði og aðrar kröfur

Kröfur eru færðar á nafnvirði að teknu tilliti til niðurfærslu. Kröfur eru að mestu leyti tilkomnar vegna ógreiddra umsýslu og árangurstengdra þóknanna sjóða í lok ársins.

13. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

Rekstrarreikningur

14. Fjármunatekjur

Fjármunatekjur greinast sem hér segir:

	2025	2024
Vaxtatekjur	1.691	6.178
Gengismunur	0	210
Samtals	1.691	6.388

15. Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld greinast sem hér segir:

	2025	2024
Gangvirðisbreytingar verðbréfa	3.928	45.580
Gengismunur	282	0
Vaxtagjöld	499	403
Samtals	4.710	45.983

16. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast sem hér segir:

	2025	2024
Laun	234.908	223.372
Breytingar á áunnu orlofi	4.163	5.782
Mótframlag í lífeyrissjóð	33.132	31.597
Fjársýsluskattur	14.697	14.376
Önnur launatengd gjöld	17.864	23.207
Samtals	304.763	298.334
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	9,0	8,8
Heildarfjöldi starfsmanna í lok ársins	7,0	9,0

Meðal launa eru meðtalin nefndarlaun vegna setu í fjárfestingaráðum sjóða.

17. Launagreiðslur til framkvæmdastjóra og stjórnar

Launagreiðslur til framkvæmdastjóra og stjórnar greinast sem hér segir:

	2025	2024
Örn Þorsteinsson, framkvæmdastjóri	43.394	38.674
Agla Elísabet Hendriksdóttir, formaður stjórnar	4.884	4.177
Jóhann Gunnar Jóhannsson, stjórnarmaður	3.666	3.105
Daníel Pálmason, stjórnarmaður	3.733	3.105
Samtals	55.676	49.060

Fjárhæðir samanstanda af launum, kaupaukagreiðslum, mótframlagi í lífeyrissjóð og öðrum greiðslum og hlunnindum eftir því sem við á. Fjárhæðir innihalda laun vegna starfsnefndar stjórnar.

Skýringar - framhald

18. Tekjuskattur

Tekjuskattur hefur verið reiknaður og færður til gjalda í rekstrarreikning.

Virkur tekjuskattur greinist sem hér segir:

	2025	%	2024	%
Tap fyrir skatta	(85.259)		(65.566)	
Tekjuskattur á afkomu ársins	(17.052)	20%	(13.769)	20%
Breyting vegna skattaprósentu	0	0%	656	1%
Aðrar breytingar	11.657	-14%	(3.706)	6%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	(5.395)	6%	(16.819)	27%

Efnahagur

19. Fastafjármunir

Fastafjármunir sundurliðast sem hér segir:

2025	Fasteign	Tölvu- búnaður	Samtals
Bókfært virði 1.janúar 2025	339.179	1.482	340.661
Keypt á árinu	0	656	656
Afskrifað	(4.359)	(563)	(4.923)
Bókfært virði 31.desember 2025	334.820	1.575	336.395
Stofnverð	365.822	3.084	368.906
Afskrifað	(31.002)	(1.509)	(32.511)
Bókfært virði 31.desember 2025	334.820	1.575	336.395
2024			
Bókfært virði 1.janúar 2024	343.106	2.002	345.108
Keypt á árinu	412	0	412
Afskrifað	(4.339)	(520)	(4.859)
Bókfært virði 31.desember 2024	339.179	1.482	340.661
Stofnverð	365.822	2.428	368.250
Afskrifað	(26.643)	(946)	(27.589)
Bókfært virði 31.desember 2024	339.179	1.482	340.661

20. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir sundurliðast sem hér segir:

2025	Hugbúnaður
Bókfært virði 1.janúar 2025	6.531
Keypt á árinu	3.588
Afskrifað	(923)
Bókfært virði 31.desember 2025	9.196
Stofnverð	11.557
Afskrifað	(2.361)
Bókfært virði 31.desember 2025	9.196
2024	
Bókfært virði 1.janúar 2024	5.794
Keypt á árinu	1.544
Afskrifað	(807)
Bókfært virði 31.desember 2024	6.531
Stofnverð	7.969
Afskrifað	(1.438)
Bókfært virði 31.desember 2024	6.531

Skýringar - framhald

21. Tekjuskatteign:

Breyting á skatteign sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Staðan í upphafi árs	35.026	19.493
Reiknaður tekjuskattur	5.395	13.109
Aðrar breytingar	0	2.424
Tekjuskatteign í lok ársins	40.421	35.026

22. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:

	2025	2024
Eign í sjóðum í rekstri félagsins	266.040	349.552

23. Aðrar eignir

Aðrar eignir sundurliðast þannig:

	2025	2024
Eignarhlutir í dótturfélögum*	1.641	1.500
Aðrar eignir	1.247	1.174
Samtals	2.888	2.674

*Eignarhlutur í dótturfélögum er færður inn á kostnaðarverði og er utan samstæðureiknings vegna smæðar skv. 1.tölulíð 70 gr. ársreiknings

24. Eigið fé

a. Hlutfé

	2025	2024
Útgefið hlutfé samkvæmt samþykktum	95.000	95.000

Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

b. Lögbundinn varasjóður

Í samræmi við lög skal lagt í lögbundinn varasjóð tiltekið hlutfall af hagnaði hvers árs uns hann svarar 25% af hlutfé.

c. Yfirlit um breytingar á eigin fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31. desember 2024	95.000	23.750	629.302	748.051
Tap ársins			(79.864)	(79.864)
Eigið fé 31. desember 2025	95.000	23.750	549.437	668.187

Yfirlit um breytingar á eigin fé.

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31. desember 2023	95.000	23.750	678.048	796.798
Tap ársins			(48.747)	(48.747)
Eigið fé 31. desember 2024	95.000	23.750	629.302	748.051

Skýringar - framhald

25. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall Akta sjóða hf., sem reiknað er samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 575/2913 (CRR) og tilskipun nr. 2013/36/ESB (CRD IV), er 52,6% vegna ársins 2025 samanborið við 57,8% fyrir árið 2024 en lögbundið lágmark er 8,0%. Í samræmi við 8. gr. laga nr. 45/2020 og 12. gr. laga nr. 116/2021 má stofnframlag og eiginfjárgrunnur aldrei vera lægra en sem nemur jafnvirði 125 þúsund evra í íslenskum krónum, sem samsvarar 18,4 m. kr. miðað við gengi EUR 31. desember 2025. Hlutfallið reiknast samkvæmt eftirfarandi:

	2025	2024
Eigið fé	668.187	748.051
Eiginfjárgrunnur	668.187	748.051
Eiginfjárkrafa vegna útlánahættu	91.871	103.505
Eiginfjárkrafa	91.871	103.505
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	101.717	101.717
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði reglugerðar ESB nr. 575/2913 (CRR) og tilskipunar nr. 2013/36/ESB (CRD IV)	52,6%	57,8%

26. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast sem hér segir:

	2025	2024
Viðskiptaskuldir	17.103	45.853
Ógreidd laun og launatengd gjöld	60.965	46.734
Samtals	78.068	92.587

Tengdir aðilar

27. Skilgreining

Félagið skilgreinir eftirfarandi aðila sem tengda aðila: Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf. og félög í þeirra eigu. Jafnframt eru stjórnarmenn og framkvæmdastjóri félagsins, stjórnendur ásamt fjölskyldumeðlimum þeirra sem og félög í þeirra eigu. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli eins og um viðskipti við ótengda aðila væri að ræða. Engin óvenjulegt viðskipti voru við tengda aðila á árinu.

Stöður í lok desember við tengda aðila er að finna undir verðbréfum með breytilegum tekjum og kröfum og skuldum við tengda aðila.

Viðskipti við tengda aðila:

	Tekjur 2025	Gjöld 2025	Eignir 2025	Skuldir 2025
Stjórnendur/eigendur og stjórnarmenn	0	7.389	0	(7.389)
Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf	277.580	0	38.746	0
	277.580	7.389	38.746	(7.389)
	Tekjur 2024	Gjöld 2024	Eignir 2024	Skuldir 2024
Stjórnendur/eigendur og stjórnarmenn	0	17.938	0	(17.938)
Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf	372.216	0	33.778	0
	372.216	17.938	33.778	(17.938)



Verðbréfasjóðir
Akta sjóða hf
Ársreikningur 2025

Samandregnar upplýsingar verðbréfasjóða 31.12.2025

Einn verðbréfasjóður var í rekstri í lok árs.

Hagnaður var af rekstri verðbréfasjóðsins á árinu 2025 sem nam 43,3 m.kr. samanborið við hagnað sem nam 15,3 m.kr á árinu 2024. Hrein eign sjóðsins í árslok var 931,6 m.kr. og jókst um 769m.kr. eða um 471,7%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða (í milljónum króna)

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	Breyting
Akta - Ríki hs.	43,3	15,3	932,8	163,3	1,3	0,3	931,6	163,0	471,7%

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Akta - Ríki hs.	19,18	17,60	15,65	9,00%	12,40%	2,1%	4,50%	7,3%	(5,2%)



Akta - Ríki

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 31. desember 2025

Rekstrarreikningur	Skýr.	2025	2024
Vextir	15	39.947	12.257
Verðbætur	16	3.773	2.090
Vextir af innlánum lánastofnana		0	70
Heildartekjur		43.720	14.417
Umsýslubóknarir rekstrarfélags	17	(3.997)	(1.024)
Árangurstengd þóknun rekstrarfélags	17	(1.125)	(687)
Viðskiptaþóknarir		(1.462)	(828)
Vextir og verðbætur	15-16	0	(9)
Önnur gjöld og kostnaður		51	(352)
Heildargjöld		(6.533)	(2.900)
Hreinar tekjur		37.187	11.517
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum ársins		(1.198)	3.028
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum ársins		7.270	758
Hagnaður af rekstri sjóðsins á árinu		43.258	15.303
Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins			
Hrein eign í byrjun árs		162.958	117.655
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		901.988	30.000
Innleyst hlutdeildarskírteini		(176.648)	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		725.340	30.000
Hrein eign í lok ársins		931.557	162.958

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf	18	921.171	160.712
Fjárfestingar samtals		921.171	160.712
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	19	6.121	2.577
Aðrar eignir		5.532	0
Aðrar eignir samtals		11.653	2.577
Eignir samtals		932.823	163.289
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.267	331
Skuldir samtals		1.267	331
Hrein eign		931.557	162.958
Skuldir og hrein eign samtals		932.823	163.289
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		48.567	9.260
Gengi hlutdeildarskírteina		19,18	17,60

Sundurliðanir

Fjárfestingar

1. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Virði 2025	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2024	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af ríkinu						
eða með ríkisábyrgð	921.171	100,0%	160.712	100,0%	70,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	30,0%
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	10,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	921.171	100,0%	160.712	100,0%		

2. Sundurliðun fjárfestinga

	Eignir 2025	Hlutfall %	Eignir 2024	Hlutfall % Útgefandi
<i>Skuldabréf:</i>				
RIKV 26 0121	199.362	21,5%	0	0,0% Endurlán ríkissjóðs
RIKS 26 0216	242.043	26,1%	44.571	27,3% Ríkissjóður Íslands
RIKS 29 0917	241.800	26,1%	0	0,0% Ríkissjóður Íslands
RIKS 30 0701	144.397	15,6%	99	0,1% Ríkissjóður Íslands
RIKB 26 1015	81.979	8,8%	14.122	8,6% Ríkissjóður Íslands
RIKB 27 0415	5.018	0,5%	34.246	21,0% Ríkissjóður Íslands
RIKB 28 1115	4.111	0,4%	18.651	11,4% Ríkissjóður Íslands
RIKB 35 0917	2.123	0,2%	295	0,2% Ríkissjóður Íslands
RIKB 42 0217	334	0,0%	85	0,1% Ríkissjóður Íslands
RIKS 33 0321	2	0,0%	2	0,0% Ríkissjóður Íslands
RIKS 37 0115	1	0,0%	1	0,0% Ríkissjóður Íslands
HFF150434	0	0,0%	9.309	5,7% ÍL-sjóður
HFF150644	0	0,0%	9.271	5,7% ÍL-sjóður
RIKB 25 0612	0	0,0%	30.061	18,4% Ríkissjóður Íslands
Framseljanleg verðbréf skráð samtals	921.171	99,4%	160.712	98,4%
<i>Innlán fjármálafyrirtækja:</i>				
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0,0%	0	0,0%
Fjárfestingar samtals	921.171	99,4%	160.712	98,4%
Aðrar eignir	5.532	0,6%	2.577	1,6%
Eignir samtals	926.703	100,0%	163.289	100,0%

3. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	Hlutfall af heildareignum			Hlutfall af heildareignum		
	2025	2024	Breyting	2025	2024	Breyting
RIKV 26 0121	199.362	0	199.362	21,5%	0,0%	21,5%
RIKS 26 0216	242.043	44.571	197.472	26,1%	27,3%	(1,2%)
RIKS 29 0917	241.800	0	241.800	26,1%	0,0%	26,1%
RIKS 30 0701	144.397	99	144.298	15,6%	0,1%	15,5%
RIKB 26 1015	81.979	14.122	67.857	8,8%	8,6%	0,2%
RIKB 27 0415	5.018	34.246	(29.229)	0,5%	21,0%	(20,4%)
RIKB 28 1115	4.111	18.651	(14.539)	0,4%	11,4%	(11,0%)
RIKB 35 0917	2.123	0	2.123	0,2%	0,0%	0,2%
RIKB 42 0217	334	85	249	0,0%	0,1%	(0,0%)
RIKS 33 0321	2	2	0	0,0%	0,0%	(0,0%)
Tíu stærstu eignir	921.171	111.775	809.395	99,4%	68,5%	31,0%
Aðrar eignir	5.532	2.577	2.955	0,6%	1,6%	(1,0%)
Heildareignir	926.703	163.289	763.414	100,0%	70,0%	30,0%

Sundurliðanir

4. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala

	Heildarkaup	Heildarsala
HFF150434	2.386	12.017
HFF150644	64	10.804
RIKB 25 0612	45.492	11.785
RIKB 26 1015	356.766	293.078
RIKB 27 0415	322.902	352.581
RIKB 28 1115	197.005	216.308
RIKB 31 0124	154.540	155.817
RIKB 35 0917	219.360	212.988
RIKB 38 0215	181.485	184.733
RIKB 42 0217	202.932	206.571
RIKS 26 0216	324.562	134.546
RIKS 29 0917	259.115	20.758
RIKS 30 0701	143.382	0
RIKS 34 1016	9.013	8.868
RIKS 37 0115	26.232	26.147
RIKS 44 1017	8.103	7.810
RIKV 25 0917	39.832	0
RIKV 25 1119	98.410	98.659
RIKV 25 1217	198.758	0
RIKV 26 0121	197.145	0
Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala samtals	2.987.485	1.953.469

Flokkun fjárfestinga

	Eignir 2025	Hlutf. af fjárfest. %	Eignir 2024	Hlutf. af fjárfest. %
5. Flokkun eftir meðallíftíma:				
0 - 4 ár	775.626	84,2%	141.909	88,3%
4 - 8 ár	145.545	15,8%	9.643	6,0%
8 + ár	0	0,0%	9.161	5,7%
Samtals	921.171	100,0%	160.712	100,0%

6. Ávöxtun

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	9,00%	12,40%	2,11%	-1,90%
Raunávöxtun	4,50%	7,30%	-5,23%	-11,50%

7. Hrein eign og gengi

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	931.557	162.958	182.950	185.137
Gengi hlutdeildarskírteina	19,18	17,60	15,65	15,33

Sundurliðanir

8. Upplýsingagjöf vegna SFDR

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins. Annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaaafurð í sjóðnum taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

9. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Á árinu 2024 tók í gildi reglugerð Evrópuþingsins (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (SFTs) og um endurnotkun og breytingu þeirra. Samkvæmt b. lið 1. mgr. 13. gr. SFTR skulu rekstraraðilar sérhæfðra sjóða upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (þ.m.t. verðbréfalán og viðbótarlánveitingar vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending)) og heildarskiptasamningum (e. total return swap)) í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB (AIFMD). Með vísan til þess er upplýst að engin slík viðskipti voru framkvæmd af hálfu sjóðsins á á tímabilinu.

Eftirfarandi samantekt sýnir upplýsingar er varða heildarskiptasamninga eins og þeir eru skilgreindir í 7. lið 2. mgr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.

Árið 2024:

Afkoma af heildarskiptasamningum samanstendur af vöxtum, arði, þóknagjöldum og breytingum á gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir afkomu og hlutfall heildarskiptasamninga af eignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM) í lok desember 2024:

Sjóður	Mynt	% af nettó eignum sjóðsins	Afkoma hagnaður (tap)
Akta Ríki	ISK	0,00%	15

Engir samningar voru opnir í lok desember 2025



Verðbréfasjóðir skýringar
Ársreikningur 2025

Skýringar

Almennar upplýsingar

10.

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóðs Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur nr. 1240/2020 um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt færð á gangvirði, og er gerður í þúsundum króna.
11.

Skattamál

Sjóðirnir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.
12.

Breytingar á starfsemi sjóða

Engar breytingar hafa verið gerðar á verðbréfasjóðnum á tímabilinu.

Reikningsskilaaðferðir

13.

Matsaðferðir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingu á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.
14.

Arður

Arður er tekjufærður þegar ákvörðun um úthlutun hans liggur fyrir.
15.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.
16.

Verðbætur

Verðbætur eru færðar í rekstrarreikninginn eftir því sem þær myndast.
17.

Umsýslubóknun

Sjóðurinn greiðir Akta sjóðum hf. umsýslubóknun sem reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn greiðir einnig árangurstengda bóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins. Í tilfelli Akta Ríki nemur hún 20% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

Söluþóknun rennur til söluaðila fyrir sölu hlutdeildarskírteina og endurspeglast hún í mun á kaup- og sölugengi á hverjum tíma.

	Umsýslu- þóknun af hreinni eign 2025	Sölu- þóknun 2025	Umsýslu- þóknun af hreinni eign 2024	Sölu- þóknun 2024
Akta - Ríki	0,75%	1,00%	0,75%	1,00%

18.

Verðbréf

a.

Bókfært virði

Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru færð á markaðsverði í lok desember 2025. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.

b.

Gengismunur

Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

c.

Innleystur og óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum

Innleystur og óinnleystur hagnaður (tap) vegna breytinga á matsverði af fjárfestingum er færður í rekstrarreikning.

d.

Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvisitölu sem tók gildi í byrjun janúar 2026. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.
19.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum samanstanda af peningamarkaðsinnlánum, og öðrum innlánum með samningsbundna vexti og binditíma, ásamt áföllnum vöxtum í lok desember 2025.

Skýringar

20. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

21. Aðrar eignir og skuldir

Aðrar eignir og skuldir eru vegna óuppgerðra viðskipta í lok desember 2025.

22. Lántökur

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði er sjóðnum óheimilt að taka lán nema til að fjármagna innlausn hlutdeildarskírteina, og þá einungis til skamms tíma. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af eignum sjóðsins. Engin lán eru til staðar í sjóðnum.

23. Laun

Sjá skýringu 15 í A-hluta ársreiknings Akta sjóða 31.12.2025.



**Sérhæfðir sjóðir fyrir
almenna fjárfesta
Ársreikningur 2025**

Samandregnar upplýsingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 31.12.2025

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri voru 5 talsins í lok desember 2025.

Hagnaður var af rekstri sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta á árinu 2025 sem nam 244 m.kr. samanborið við tap að fjárhæð 58 m.kr á árinu 2024. Hrein eign sjóðanna í lok desember var 14.375 m.kr. og hefur hækkað um 2.498.m.kr. frá lokum síðasta árs eða um 21%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta (í milljónum króna)

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	Breyting
Akta sjóðir - Stokkur hs.	(546,8)	(824,7)	1.337,5	2.370,9	20,7	14,1	1.316,8	2.356,8	(44,1%)
Akta Sjóðir - Alviðra hs.	(71,9)	(19,0)	708,4	1.377,8	1,0	1,6	707,5	1.376,2	(48,6%)
Akta sjóðir - VaxtaTækifæri hs.	374,1	436,1	5.044,4	2.793,8	23,2	33,8	5.021,3	2.760,0	81,9%
Akta sjóðir - VaxtaVeröld hs.	10,2	14,8	185,1	100,4	5,9	0,2	179,2	100,2	78,8%
Akta sjóðir - Lausafjársgjóður hs.	461,3	335,2	7.137,0	5.285,9	3,7	1,9	7.133,3	5.284,0	35,0%
Samtals	226,9	(57,5)	14.412,4	11.926,8	54,4	51,7	14.358,0	11.877,1	20,9%

Gengi og ávöxtun sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

	Gengi í árslok			Nafnávöxtun ársins			Raunávöxtun ársins		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Akta sjóðir - Stokkur hs.	13,05	16,92	21,54	(22,6%)	(21,5%)	(4,2%)	(25,8%)	(25,1%)	(11,1%)
Akta Sjóðir - Alviðra hs.	15,16	15,93	15,14	(3,3%)	(1,4%)	5,5%	(7,3%)	(5,9%)	(2,1%)
Akta sjóðir - VaxtaTækifæri hs.	18,19	16,63	14,12	9,4%	17,8%	5,7%	4,9%	12,4%	(1,9%)
Akta sjóðir - VaxtaVeröld hs.	11,52	10,77	10,13	7,5%	5,8%	4,8%	3,1%	1,0%	(2,8%)
Akta sjóðir - Lausafjársgjóður hs.	13,28	12,18	11,03	9,0%	10,4%	8,4%	4,5%	5,3%	1,7%

Hlutföll umsýslu- og árangurstengdar þóknana:

	Árangurs- tengd þóknun ¹⁾	Gengis- munur ²⁾	Umsýslu- þóknun ³⁾
Akta sjóðir - Stokkur hs.	20%	0,00%	1,25%
Akta Sjóðir - Alviðra hs.	15%	0,00%	1,00%
Akta sjóðir - VaxtaTækifæri hs.	20%	0,00%	0,90%
Akta sjóðir - VaxtaVeröld hs.	15%	0,00%	1,00%
Akta sjóðir - Lausafjársgjóður hs.	á ekki við	0,00%	0,45%

¹⁾ Sjóðirnir greiða árangurstengda þóknun til Akta sjóða sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðanna. Ávöxtunin er reiknuð umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðanna.

²⁾ Gengismunur endurspeglast í mun á kaup- og sölugengi á hverjum tíma og rennur hann til rekstrarfélagsins eða söluaðila hlutdeildarskírteina eftir því sem við á.

³⁾ Sjóðirnir greiða Akta sjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur rekstrarkostnað sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs.



Akta sjóðir - Stokkur

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 31. desember 2025

Rekstrarreikningur	Skýr.	2025	2024
Arður	13	80.167	23.953
Vextir	14	3.976	11.929
Vextir af innlánum lánastofnana		1.879	2.098
Heildartekjur		86.022	37.980
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	16	(23.707)	(42.789)
Aðrar þóknarir		(60.645)	(113.459)
Vextir og verðbætur	14	(41)	(805)
Önnur gjöld og kostnaður		(5.976)	(12.854)
Heildargjöld		(90.369)	(169.908)
Hreinar tekjur (gjöld)		(4.347)	(131.927)
Innleyst (tap) af fjárfestingum ársins		(423.777)	(497.143)
Óinnleyst (tap) af fjárfestingum ársins		(118.662)	(195.616)
Tap á árinu		(546.786)	(824.687)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	2.356.808	4.286.292
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	297.082	687.672
Innleyst hlutdeildarskírteini	(790.269)	(1.792.470)
Lækkun á fjármögnunarahreyfingum	(493.188)	(1.104.798)
Hrein eign í lok ársins	1.316.834	2.356.808

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf	17	1.079.675	1.957.873
Hlutdeildarskírteini	17	143.945	310.894
Afleiður		10.624	3.698
Fjárfestingar samtals		1.234.244	2.272.465
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	20	42.101	98.461
Aðrar eignir		61.169	0
Aðrar eignir samtals		103.270	98.461
Eignir samtals		1.337.514	2.370.926
Skuldir			
Afleiður	19	18.549	0
Skuld við rekstrarfélag		2.132	3.336
Aðrar skuldir		0	10.782
Skuldir samtals		20.681	14.118
Hrein eign		1.316.834	2.356.808
Skuldir og hrein eign samtals		1.337.514	2.370.926
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		100.914	139.331
Gengi hlutdeildarskírteina		13,05	16,92

Sundurliðanir

Fjárfestingar

1. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Virði 2025	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2024	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
Akta sjóðir - Stokkur					Lágmark	Hámark
<i>Hlutabréf</i>						
Skráð hlutabréf	1.079.675	87,5%	1.897.300	83,5%	25,0%	100,0%
Óskráð innlend hlutabréf	0	0,0%	60.572	2,7%	0,0%	25,0%
<i>Annað</i>						
Afleiður vegna stöðutöku	10.624	0,9%	3.698	0,2%	0,0%	25,0%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	75,0%
Hlutdeildarskírteini annarra sérhæfðra hlut- deildasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	143.945	11,7%	310.894	13,7%	0,0%	20,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.234.244	100,0%	2.272.465	100,0%		

2. Sundurliðun fjárfestinga

Framseljanleg verðbréf skráð:	Eignir 2025	Hlutfall %	Eignir 2024	Hlutfall %	Útgefandi
<i>Hlutabréf:</i>					
AMRQ	306.859	22,9%	239.986	10,1%	Amaroq Ltd.
HAGA	133.174	10,0%	42.400	1,8%	Hagar hf.
ALVO	126.299	9,4%	640.984	27,0%	Alvotech Holdings S.A.
ARION	115.131	8,6%	183.176	7,7%	Arion banki hf.
FESTI	112.887	8,4%	0	0,0%	Festi hf.
ICESEA	79.600	6,0%	119.802	5,1%	Iceland Seafood Internat. hf.
REITIR	72.240	5,4%	97.800	4,1%	Reitir fasteignafélag hf.
HEIMAR	40.644	3,0%	117.000	4,9%	Heimar hf.
SIMINN	29.200	2,2%	104.200	4,4%	Síminn hf.
SJOVA	24.407	1,8%	0	0,0%	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
OCS	23.410	1,8%	91.185	3,8%	Oculus Holding AG
ICEAIR	17.734	1,3%	0	0,0%	Icelandair Group hf.
OCS US	15.957	1,2%	0	0,0%	Oculus Holding AG
ISF	8.257	0,6%	0	0,0%	Ísfélag hf.
KVIKA	335	0,0%	184.998	7,8%	Kvika banki hf.
ALVO US	(26.457)	-2,0%	11.665	0,5%	Alvotech Holdings S.A.
SKAGI	0	0,0%	32.400	1,4%	Vátryggingafélag Íslands hf.
PLAY	0	0,0%	31.705	1,3%	Fly Play hf.
Framseljanleg verðbréf skráð samtals	1.079.675	80,7%	1.897.300	80,0%	
<i>Önnur framseljanleg verðbréf:</i>					
<i>Hlutabréf óskráð:</i>					
CONTROLANT B	0	0,0%	60.572	2,6%	Controlant hf.
Önnur framseljanleg verðbréf samtals	0	0,0%	60.572	2,6%	
<i>Önnur framseljanleg hlutdeildarskírteini:</i>					
AKTA HL1	143.945	10,8%	310.894	13,1%	Akta HL1
Önnur hlutdeildarskírteini samtals	143.945	10,8%	310.894	13,1%	
<i>Framseljanlegir valréttir:</i>					
ALVOW	33	0,0%	0	0,0%	Alvotech Holdings S.A.
Framseljanlegir valréttir samtals:	33	0,0%	0	0,0%	
<i>Afleiður:</i>					
Framvirkir hlutabréfasamningar	10.591	0,8%	3.698	0,2%	
Afleiðusamningar samtals	10.591	0,8%	3.698	0,2%	
<i>Innlán fjármálafyrirtækja:</i>					
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0,0%	0	0,0%	
Fjárfestingar samtals	1.234.244	92,3%	2.272.465	95,8%	
Aðrar eignir	103.270	7,7%	98.461	4,2%	
Eignir samtals	1.337.514	100,0%	2.370.926	100,0%	

Sundurliðanir

3. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

				Hlutfall af heildareignum		
	2025	2024	Breyting	2025	2024	Breyting
AKTA HL1	143.945	310.894	(166.949)	11,7%	13,1%	-1,5%
AMRQ	306.859	239.986	66.873	24,9%	10,1%	14,7%
HAGA	133.174	42.400	90.774	10,8%	1,8%	9,0%
ALVO	126.299	640.984	(514.686)	10,2%	27,0%	-16,8%
ARION	115.131	183.176	(68.045)	9,3%	7,7%	1,6%
FESTI	112.887	0	112.887	9,1%	0,0%	9,1%
ICESEA	79.600	119.802	(40.202)	6,4%	5,1%	1,4%
REITIR	72.240	97.800	(25.560)	5,9%	4,1%	1,7%
HEIMAR	40.644	117.000	(76.356)	3,3%	4,9%	-1,6%
SIMINN	24.407	104.200	(79.793)	2,0%	4,4%	-2,4%
Tíu stærstu eignir	1.130.779	1.856.241	(701.056)	91,6%	78,3%	17,7%
Aðrar eignir	206.736	514.684	(307.949)	8,4%	21,7%	-13,3%
Heildareignir	1.337.514	2.370.926	(1.033.411)	100,0%	100,0%	4,4%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala

	Heildarkaup	Heildarsala
ALVO	1.596.556	1.834.554
ALVO SDB	30.461	29.453
ALVO US	983.512	983.557
ALVOW	80	0
AMRQ	999.140	962.265
ARION	2.067.661	2.158.027
BRIM	271.686	277.013
CONTROLANT B	0	28.634
EIK	270.208	267.027
EIM	964.403	977.290
FESTI	1.255.949	1.155.207
HAGA	1.140.151	1.054.415
HAMP	66.540	67.066
HEIMAR	813.621	880.034
ICEAIR	987.201	918.613
ICESEA	152.681	186.526
ISB	799.786	803.580
ISF	366.088	359.473
JBTM	232.036	41.299
JBTM US	117.116	341.018
KALD	67.465	65.938
KVIKA	1.809.686	1.909.043
NOVA	551.667	558.115
OCS	191.354	229.286
OCS US	12.376	24.302
OLGERD	40.312	40.369
PLAY	512	23.306
REITIR	868.220	886.748
SIMINN	794.785	837.548
SJOVA	244.862	222.662
SKAGI	91.253	133.839
SKEL	33.390	34.396
SVN	85.664	88.492
SYN	167.917	176.277
Samtals	18.074.338	18.555.369

Sundurliðanir

5. Flokkun fjárfestinga

	Eignir 2025	Hlutf. af fjárfest. %	Eignir 2024	Hlutf. af fjárfest. %
<i>Flokkun eftir atvinnugreinum:</i>				
Fjármála- og váttryggingarstarfsemi	239.443	19,4%	384.047	16,9%
Fagfjárfestasjóðir	120.956	9,8%	299.965	13,2%
Iðnaður	259.191	21,0%	231.791	10,2%
Sjávarútvegur	74.055	6,0%	115.896	5,1%
Smásala	207.353	16,8%	0	0,0%
Fasteignir	95.037	7,7%	249.971	11,0%
Heilbrigðisþjónusta	143.172	11,6%	718.099	29,0%
Fjarskipti	78.992	6,4%	99.988	4,4%
Laust fé	0	0,0%	9.090	0,4%
Flug	14.811	1,2%	29.542	1,3%
Annað	1.234	0,1%	134.075	4,0%
Samtals	1.234.244	100,0%	2.272.465	16,9%

6. Ávöxtun

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	-22,60%	-21,50%	-4,23%	-18,08%
Raunávöxtun	-25,80%	-25,10%	-11,11%	-18,10%

7. Hrein eign og gengi

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2025	2024	2023	2022
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.316.834	2.356.808	4.286.292	6.274.369
Gengi hlutdeildarskírteina	13,05	16,92	21,54	22,49

8. Upplýsingagjöf vegna SFDR

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins. Annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaaferð í sjóðnum taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

9. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Á árinu 2024 tók í gildi reglugerð Evrópuþingsins (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (SFTs) og um endurnotkun og breytingu þeirra. Samkvæmt b. lið 1. mgr. 13. gr. SFTR skulu rekstraraðilar sérhæfðra sjóða upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (þ.m.t. verðbréfalán og viðbótarlánveitingar vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending)) og heildarskiptasamningum (e. total return swap)) í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB (AIFMD).

Eftirfarandi samantekt sýnir upplýsingar er varða heildarskiptasamninga eins og þeir eru skilgreindir í 7. lið 2. mgr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.

Árið 2025

Afkoma af heildarskiptasamningum samanstendur af vöxtum, arði, þóknagjöldum og breytingum á gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir afkomu og hlutfall heildarskiptasamninga af eignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM) í lok desember 2025:

Sjóður	Mynt	% af nettó eignum sjóðsins	Afkoma hagnaður (tap)
Akta Stokkur	ISK	12,76%	(54.836)

Eftirfarandi tafla sýnir útgefendur heildarskiptasamninga niður á aðila í lok desember 2025:

Útgefendur	Land	31.12.2025
Arion banki hf.	Ísland	98.918
Síminn hf.	Ísland	63.943
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	Ísland	4.838
Alvotech Holdings S.A.	Ísland	397

Sundurliðanir

Eftirfarandi tafla sýnir undirliggjandi áhættu af heildarskiptasamningum niður á mótaðila í lok desember 2025:

Mótaðilar	Land	31.12.2025
Kvika Markaðsviðskipti	Ísland	62.700
Íslandsbanki hf.	Ísland	105.397

Eftirfarandi tafla sýnir aldursgreiningu heildaskiptsamningar í lok desember 2025:

Sjóður	Mynt	1 dagur	1-7 dagar	8-30 dagar	1-3 mánuðir	- 12 mánuðir	Meira en 1 ár
Akta Stokkur			41.658	126.439			

Árið 2024:

Afkoma af heildarskiptasamningum samanstendur af vöxtum, arði, þóknana gjöldum og breytingum á gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir afkomu og hlutfall heildarskiptasamninga af eignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM) í lok desember 2024:

Sjóður	Mynt	% af nettó eignum sjóðsins	Afkoma hagnaður (tap)
Akta Stokkur	ISK	3,86%	(3.353)

Eftirfarandi tafla sýnir útgefendur heildarskiptasamninga niður á aðila í lok desember 2024:

Útgefendur	Land	31.12.2024
Reitir fasteignafélag hf.	Ísland	3.544
Hagar hf.	Ísland	154

Eftirfarandi tafla sýnir undirliggjandi áhættu af heildarskiptasamningum niður á mótaðila í lok desember 2024:

Kvika banki hf.	Ísland	3.698
----------------------	--------	-------

Eftirfarandi tafla sýnir aldursgreiningu heildaskiptsamningar í lok desember 2024:

Sjóður	Mynt	1 dagur	1-7 dagar	8-30 dagar	1-3 mánuðir	- 12 mánuðir	Meira en 1 ár
Akta Stokkur			154	3.544			



Akta sjóðir - Alviðra

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 31. desember 2025

Rekstrarreikningur	Skýr.	2025	2024
Arður	13	19.456	18.200
Vextir	14	37.864	85.817
Verðbætur		(163)	(1.391)
Vextir af innlánnum lánastofnana		809	658
Heildartekjur		57.966	103.284
Umsýslubóknun rekstrarfélags	16	(10.757)	(18.892)
Árangurstengd bóknun rekstrarfélags		(1)	0
Aðrar bóknanir		(3.027)	(3.633)
Vextir og verðbætur	14	(72)	(9)
Önnur gjöld og kostnaður		(3.917)	(4.463)
Heildargjöld		(17.774)	(26.996)
Hreinar tekjur		40.191	76.288
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum ársins		(38.849)	55.269
Óinnleyst (tap) af fjárfestingum ársins		(73.245)	(150.513)
Tap á árinu		(71.902)	(18.957)
Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins			
Hrein eign í byrjun árs		1.376.173	2.060.681
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		205	72.486
Innleyst hlutdeildarskírteini		(597.013)	(738.100)
Lækkun á fjármögnunarahreyfingum		(596.808)	(665.551)
Hrein eign í lok ársins		707.462	1.376.173

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf	17	439.043	843.095
Hlutdeildarskírteini	17	227.941	479.959
Afleiður		5.894	9.826
Fjárfestingar samtals		672.878	1.332.879
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	20	35.100	32.763
Aðrar eignir		471	12.129
Aðrar eignir samtals		35.571	44.892
Eignir samtals		708.449	1.377.771
Skuldir			
Afleiður	19	6	0
Skuld við rekstrarfélag		981	1.598
Skuldir samtals		987	1.598
Hrein eign		707.462	1.376.173
Skuldir og hrein eign samtals		708.449	1.377.771
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		46.678	87.401
Gengi hlutdeildarskírteina		15,16	15,93

Sundurliðanir

Fjárfestingar

1. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Virði 2025	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2024	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
					Lágmark	Hámark
Akta sjóðir - Alviðra hs.						
Skráð skuldabréf og vixlar	251.971	37,4%	388.056	29,1%	0,0%	100,0%
Skráð hlutabréf	187.072	27,8%	432.792	32,5%	0,0%	70,0%
Óskráð hlutabréf	0	0,0%	22.247	1,7%	0,0%	15,0%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	50,0%
Skortsala skráðra verðbréfa*	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	20,0%
Hlutdeildarskírteini í verðbréfa-, fjárfestingar- og öðrum sérhæfðum sjóðum sem fjárfesta í innlendum skuldabréfum og	227.941	33,9%	479.959	36,0%	0,0%	100,0%
Afleiður vegna stöðutöku eða áhættuvarna	5.894	0,9%	9.826	0,7%	0,0%	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	672.878	100,0%	1.332.879	100,0%		

* Aldrei hærra en 20% af hreinni eign sjóðsins

2. Sundurliðun fjárfestinga

Framseljanleg verðbréf skráð:	Eignir 2025	Hlutfall %	Eignir 2024	Hlutfall %	Útgefandi
<i>Skuldabréf:</i>					
RIKS 26 0216	85.463	12,1%	0	0,0%	Ríkissjóður Íslands
ICESEA 28 10	62.309	8,8%	0	0,0%	Iceland Seafood Int. hf.
UR 260415	40.251	5,7%	0	0,0%	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
FOS 27 1	40.132	5,7%	0	0,0%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
LBANK T2i 33	23.816	3,4%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
ICESEA 25 06	0	0,0%	61.224	4,4%	Iceland Seafood Internat. hf.
RIKB 27 0415	0	0,0%	159.186	11,6%	Ríkissjóður Íslands
RIKB 28 1115	0	0,0%	167.645	12,2%	Ríkissjóður Íslands
Framseljanleg skuldabréf skráð samtals	251.971	35,6%	388.056	28,2%	
<i>Hlutabréf skráð</i>					
SJOVA	28.439	4,0%	54.181	3,9%	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
ARION	103.384	14,6%	49.944	3,6%	Arion banki hf.
REITIR	27.960	3,9%	50.631	3,7%	Reitir fasteignafélag hf.
HEIMAR	27.289	3,9%	0	0,0%	Heimar hf.
AMRQ	0	0,0%	45.975	3,3%	Amaroq Minerals Ltd.
FESTI	0	0,0%	38.169	2,8%	Festi hf.
EIM	0	0,0%	37.257	2,7%	Eimskipafélag Íslands hf.
JBTM	0	0,0%	33.198	2,4%	John Bean Technologies
OCS	0	0,0%	41.103	3,0%	Oculus Holding AG
SIMINN	0	0,0%	43.400	3,1%	Siminn hf.
Novo Nordisk	0	0,0%	38.933	2,8%	Novo Nordisk
Hlutabréf skráð samtals	187.072	26,4%	432.792	31,4%	
<i>Hlutabréf óskráð</i>					
CONTROLANT B	0	0,0%	22.247	1,6%	Controlant hf.
Hlutabréf óskráð samtals	0	0,0%	22.247	1,6%	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutdeildarskírteini:</i>					
AKTA HL1	67.838	9,6%	185.604	13,5%	Akta Sjóðir hf.
IWM US	36.983	5,2%	0	0,0%	BlackRock Fund Advisors
XLV US	29.847	4,2%	0	0,0%	Health Care Select Sector SPD
XLE US	17.969	2,5%	0	0,0%	SSgA Funds Management Inc
RSP US	0	0,0%	133.991	9,7%	Invesco PowerShares Capital I
AKTA SK1	57.243	8,1%	0	0,0%	Akta Sjóðir hf.
IEF US	0	0,0%	80.224	5,8%	Blackrock Global Funds
SPTI US	0	0,0%	80.139	5,8%	State Street Bank and Trust Cc
XLI US	18.062	2,5%	0	0,0%	Industrial Select Sector SPDR f
Önnur hlutdeildarskírteini samtals	227.941	32,2%	479.959	34,8%	

Sundurliðanir

Sundurliðun fjárfestinga frh.

Afleiðusamningar

Gjaldmiðlasamningar	0	0,0%	9.826	0,7%
Framtíðarsamningar	5.894	0,8%	0	0,0%
Samtals afleiðusamningar	5.894	0,8%	9.826	0,7%
<i>Innlán fjármálafyrirtækja:</i>				
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum:	0	0,0%	0	0,0%
Fjárfestingar samtals	672.878	95,0%	1.332.879	65,3%
Aðrar eignir	35.571	5,0%	44.892	3,3%
Eignir samtals	708.449	100,0%	1.377.771	100,0%

3. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	2025	2024	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2025	2024	Breyting
RIKB 28 1115	85.463	0	85.463	12,1%	0,0%	12,1%
Akta SK1	57.243	0	57.243	8,1%	0,0%	8,1%
ICESEA 28 10	62.309	0	62.309	8,8%	0,0%	5,7%
RIKS 31 0124	40.251	0	40.251	5,7%	0,0%	5,7%
RIKS 27 0415	40.132	0	40.132	5,7%	0,0%	5,7%
ICESEA 25 06	23.816	0	23.816	3,4%	0,0%	3,4%
SPTI US	0	61.224	(61.224)	0,0%	4,4%	-4,4%
BNDX US	0	159.186	(159.186)	0,0%	11,6%	-11,6%
IEF US	0	167.645	(167.645)	0,0%	12,2%	-12,2%
Tíu stærstu eignir	309.214	388.056	(78.841)	43,6%	28,2%	15,5%
Aðrar eignir	399.235	989.716	(590.481)	56,4%	71,8%	-15,5%
Heildareignir	708.449	1.377.771	(669.322)	100,0%	100,0%	0,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala

	Heildarkaup	Heildarsala
ACWX US	89.140	(86.751)
AKTA HL1	0	(20.000)
AKTA SK1	55.000	0
AKTALAUSI	85.000	(85.289)
AMRQ	0	(38.215)
ARION	38.368	0
BIL US	385.723	(385.915)
BNDX US	59.701	(59.310)
CONTROLANT B	0	(10.591)
EIM	0	(29.762)
EMLC US	81.811	(83.761)
FESTI	0	(43.664)
FOS 27 1	40.000	0
HEIMAR	27.270	0
ICEAIR	29.129	(33.329)
ICESEA 25 06	0	(62.820)
ICESEA 28 10	60.499	0
IEF US	59.667	(139.815)
ISB	44.498	(48.273)
IWM US	41.246	0
JBTM US	0	(33.812)
LBANK T2i 33	23.711	0
NVO US	0	(35.596)
OCS	0	(26.921)
OCS US	0	(17.047)
QQQ US	87.082	(84.325)
REITIR	0	(27.216)
RIKB 27 0415	0	(156.844)
RIKB 28 1115	0	(174.712)
RIKB 31 0124	49.930	(53.073)
RIKS 26 0216	93.591	(8.941)
RSP US	35.835	(152.830)
SIMINN	0	(44.596)

Sundurliðanir

Uppsöfnun heildarkaup og heildarsala frh.

AKTALAUSI	0	(20.228)
SKAGI	29.719	(31.716)
SPTI US	0	(3.426)
TLT US	34.109	(33.769)
UR 260415	40.234	0
XLE US	20.278	0
XLI US	20.266	0
XLV US	32.818	0
Samtals	1.564.625	(2.032.546)

5. Flokkun fjárfestinga

	Eignir 2025	Hlutf. af fjárfest. %	Eignir 2024	Hlutf. af fjárfest. %
Flokkun eftir meðallíftíma:				
0 - 4 ár	279.917	41,6%	943.679	70,8%
4 - 8 ár	22.878	3,4%	389.201	29,2%
8 + ár	0	0,0%	0	0,0%
Samtals	672.878	45,0%	1.332.879	100,0%

6. Ávöxtun

	2025	2024	2024	2023
Nafnávöxtun	-3,30%	-1,40%	5,45%	-11,70%
Raunávöxtun	-7,30%	-5,90%	-2,13%	-19,44%

7. Hrein eign og gengi

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2025	2024	2024	2023
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	707.462	1.376.173	2.060.681	5.839.305
Gengi hlutdeildarskírteina	15,16	15,93	15,14	17,08

Gengi hlutdeildarskírteina í ársreikningi 2025 miðast við síðasta dag ársins þann 31.desember en birt gengi sjóðsins miðast við síðast uppgjörsdag Kauphallar Íslands þann 30.desember þar af leiðandi getur myndast munur á gengi í ársreikningi og birtu gengi sem stafar af dagamun.

8. Upplýsingagjöf vegna SFDR

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins. Annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaafurð í sjóðnum taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

9. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Á árinu 2024 tók í gildi reglugerð Evrópuþingsins (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (SFTs) og um endurnotkun og breytingu þeirra. Samkvæmt b. lið 1. mgr. 13. gr. SFTR skulu rekstraraðilar sérhæfðra sjóða upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (þ.m.t. verðbréfalán og viðbótarlánveitingar vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending)) og heildarskiptasamningum (e. total return swap)) í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB (AIFMD). Með vísan til þess er upplýst að engin slík viðskipti voru framkvæmd af hálfu sjóðsins á á reikningsárinu.



Akta sjóðir - VaxtaTækifæri

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 31. desember 2025

Rekstrarreikningur	Skýr.	2025	2024
Vextir	14	338.273	240.356
Verðbætur		50.467	47.888
Vextir af innlánum lánastofnana		3.874	2.647
Heildartekjur		392.614	290.892
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	16	(37.333)	(24.765)
Árangurstengd þóknun rekstrarfélags		(25.251)	(58.959)
Aðrar þóknarir		(8.437)	(9.722)
Vextir og verðbætur		(7)	(1.009)
Önnur gjöld og kostnaður		(7.715)	(6.348)
Heildargjöld		(78.743)	(100.802)
Hreinar tekjur		313.872	190.090
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum ársins		(34.284)	142.036
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum ársins		94.562	103.981
Hagnaður af rekstri sjóðsins á árinu		374.150	436.106

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	2.759.954	2.366.745
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	3.853.838	1.812.149
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.966.677)	(1.855.046)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	1.887.161	(42.897)
Hrein eign í lok ársins	5.021.265	2.759.954

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf	17	4.031.991	2.184.615
Hlutdeildarskírteini	17	916.381	553.197
Afleiður		0	450
Fjárfestingar samtals		4.948.372	2.738.262
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	20	75.006	55.510
Aðrar eignir		21.053	0
Aðrar eignir samtals		96.059	55.510
Eignir samtals		5.044.431	2.793.772
Skuldir			
Afleiður	19	9.689	201
Skuld við rekstrarfélag		13.478	14.146
Aðrar skuldir		0	19.472
Skuldir samtals		23.166	33.818
Hrein eign		5.021.265	2.759.954
Skuldir og hrein eign samtals		5.044.431	2.793.772
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		276.061	165.929
Gengi hlutdeildarskírteina		18,19	16,63

Sundurliðanir

Fjárfestingar

1. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Virði 2025	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2024	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf	1.422.820	29%	1.260.160	46,0%	0,0%	100,0%
Skuldabréf og vixlar í ISK útgefnir af ríkinu eða með eða með ríkisábyrgð	39.200	0,8%	212.416	7,8%	0,0%	100,0%
Önnur skuldabréf og peningamarkaðsgærningar	2.569.971	52%	712.038	26,0%	0,0%	100,0%
Verðbréfa- og fjárfestingasjóðir sem fjárfesta aðallega í skuldabréfum	916.381	19%	553.197	20,2%	0,0%	20,0%
Afleiður v. stöðutöku eða áhættuvarna		0%	450	0,0%	0,0%	30,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.948.372	100%	2.738.262	100,0%		

2. Sundurliðun fjárfestinga

Framseljanleg verðbréf skráð: Skuldabréf:	Eignir 2025	Hlutfall %	2024	Hlutfall %	Útgefandi
ICESEA 28 10	311.547	6,2%	0	0,0%	Iceland Seafood Internat. hf.
FOS 040728	304.661	6,0%	0	0,0%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
AL210926	301.180	6,0%	261.208	9,3%	Alma íbúðafélag hf.
ARION V8.125 PERP EMTN	280.160	5,6%	40.771	1,5%	Arion banki hf.
LANBNN 8.125 PERP	264.715	5,2%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
ISLBAN FL.Perp.NOK	251.280	5,0%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
FOS 27 1	240.789	4,8%	0	0,0%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
STYRK 271015	201.041	4,0%	0	0,0%	Styrkás hf.
ISB CB 31	190.159	3,8%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
SKAGI 16 1	189.787	3,8%	182.749	6,5%	Skagi hf.
RVKN 35 1	184.523	3,7%	0	0,0%	Reykjavíkurborg
ISLBAN FL.Perp.SEK	145.939	2,9%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
ISB T2 33 0417	142.609	2,8%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
INNNE 26 0318	140.633	2,8%	140.745	5,0%	Innnes ehf.
LBANK CB 29	126.629	2,5%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
ARION T2 33	122.448	2,4%	162.127	5,8%	Arion banki hf.
KVIKA 34 1211 T2i	115.036	2,3%	111.204	4,0%	Kvika banki hf.
SIMINN 28 1	80.035	1,6%	0	0,0%	Síminn hf.
UR 151128	79.099	1,6%	0	0,0%	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
TM 15 1	30.980	0,6%	0	0,0%	Kvika banki hf.
LBANK CBI 28	30.014	0,6%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
LBANK CBI 26	27.261	0,5%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
RIKS 30 0701	27.055	0,5%	0	0,0%	Ríkissjóður Íslands
ISB T2i 33 0417	24.115	0,5%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
ISB T2i 34 0912	23.250	0,5%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
ISB 28 1221	22.218	0,4%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
ARION 28 1215	22.178	0,4%	0	0,0%	Arion banki hf.
FOS 26 1	20.129	0,4%	141.052	5,0%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
BRIM 221026 GB	19.728	0,4%	18.799	0,7%	Brim hf.
RIKS 29 0917	10.723	0,2%	0	0,0%	Ríkissjóður Íslands
RVK 32 1	877	0,0%	0	0,0%	Reykjavíkurborg
RIKB 28 1115	864	0,0%	14.809	0,5%	Ríkissjóður Íslands
RIKB 26 1015	506	0,0%	498	0,0%	Ríkissjóður Íslands
RIKB 27 0415	53	0,0%	149.105	5,3%	Ríkissjóður Íslands
RIKB 35 0917	1	0,0%	0	0,0%	Ríkissjóður Íslands
RIKS 26 0216	0	0,0%	24.375	0,9%	Ríkissjóður Íslands
LBANK T2i 36	0	0,0%	122.836	4,4%	Landsbankinn hf.
OR020934 GB	0	0,0%	171.634	6,1%	Orkuveita Reykjavíkur
RIKB 25 0612	0	0,0%	534	0,0%	Ríkissjóður Íslands
ARION CB 27	0	0,0%	134.049	4,8%	Arion banki hf.
HFF150434	0	0,0%	23.096	0,8%	ÍL-sjóður
ICESEA 25 06	0	0,0%	204.080	7,3%	Iceland Seafood Internat. hf.
SIMINN 26 1	0	0,0%	141.113	5,1%	Síminn hf.
Framseljanleg verðbréf samtals.	3.932.223	78,0%	2.044.783	73,2%	

Sundurliðanir

2. Sundurliðun fjárfestinga frh.:

Víxlar:

AF3-1 26 0114	99.768	2,0%	0	0,0%	AF3-1 ehf.
ICESEA 25 0107	0	0,0%	139.831	5,0%	Iceland Seafood Internat. hf.
Víxlar skráðir samtals	99.768	2,0%	139.831	5,0%	

Önnur hlutdeildarskírteini:

AKTA SK1	916.381	18,2%	516.672	18,5%	Akta SK1
AKTALAUSI	0	0,0%	36.525	1,3%	Akta Lausafjársgjóður hs.
Önnur hlutdeildarskírteini samtals	916.381	18,2%	553.197	19,8%	

Afleiður:

Framvirkir skuldabréfasamningar		0,0%	450	0,0%	
---------------------------------------	--	------	-----	------	--

Fjárfestingar samtals	4.948.372	98,1%	2.738.262	98,0%	
-----------------------------	-----------	-------	-----------	-------	--

Aðrar eignir	96.059	1,9%	55.510	2,0%	
--------------------	--------	------	--------	------	--

Eignir samtals	5.044.431	100,0%	2.793.772	100,0%	
----------------------	-----------	--------	-----------	--------	--

3. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	Hlutfall af heildareignum					
	2025	2024	Breyting	2025	2024	Breyting
AKTA SK1	916.381	516.672	399.709	18,5%	18,5%	0,0%
ICESEA 28 10	311.547	0	311.547	6,3%	0,0%	6,3%
FOS 040728	304.661	0	304.661	6,2%	0,0%	6,2%
AL210926	301.180	261.208	39.973	6,1%	9,3%	-3,3%
ARION V8.125 PERP EMTN	280.160	40.771	239.389	5,7%	1,5%	4,2%
LANBNN 8.125 PERP	264.715	0	264.715	5,3%	0,0%	5,3%
ISLBAN FL.PERP.NOK	251.280	0	251.280	5,1%	0,0%	5,1%
FOS 27 1	240.789	0	240.789	4,9%	0,0%	4,9%
SKAGI 16 1	189.787	182.749	7.038	3,8%	6,5%	-2,7%
STYRK 271015	201.041	0	201.041	4,1%	0,0%	4,1%
Tíu stærstu eignir	3.261.542	1.001.401	2.260.142	65,9%	35,8%	30,1%
Aðrar eignir	1.782.889	1.792.372	(9.483)	34,1%	64,2%	-30,1%
Heildareignir	5.044.431	2.793.772	2.250.659	100,0%	100,0%	0,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala

	Heildarkaup	Heildarsala
RIKS 35 0917	2.596.727	(2.598.528)
RIKB 42 0217	1.957.092	1.978.407
RIKS 26 0216	1.764.517	1.796.148
RIKB 38 0215	1.440.787	1.437.816
RIKB 31 0124	1.200.028	1.201.187
RIKB 27 0415	1.126.862	1.279.037
RIKB 28 1115	1.116.437	1.135.652
LBANK CBI 31	895.728	905.781
ISB CB 31	842.127	665.675
ISB CBI 26	626.431	640.124
LBANK CB 27	537.697	531.812
RIKS 29 0917	470.116	459.806
AKTA SK1	430.000	85.000
RVKN 35 1	401.990	219.967
FOS 040728	322.230	20.569
ICESEA 28 10	302.494	0
RIKS 37 0115	282.056	282.271
LANBNN 8.125 PERP	280.147	0
LBANK CB 29	270.961	146.342
ARION V8.125 PERP EMTN	254.021	0

Sundurliðanir

4. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala frh.:	Heildarkaup	Heildarsala
ISLBAN FL.PERP.NOK	244.280	0
FOS 27 1	240.000	0
LBANK CBI 28	237.150	205.779
LSS 39 0303	232.741	233.765
STYRK 271015	200.000	0
ARION CB 27	173.276	0
ARION T2i 36	159.629	308.362
ISB T2 33 0417	142.929	164.404
SIMINN 26 1	140.418	0
ISLBAN FL.Perp.SEK	133.524	281.109
ARION CBI 31	102.965	0
SIMINN 28 1	100.000	103.358
AF3-1 26 0114	95.462	20.054
LBANK CBI 30	83.393	0
UR 151128	78.016	85.239
ARION CBI 28	63.589	0
RIKB 25 0612	63.310	64.060
HAGA 120926 1	60.169	63.310
ISB CBI 28	51.916	60.270
AL210926	40.678	52.592
UR 260415	40.082	0
KVIKA 28 0703	40.000	40.140
ICESEA 25 0604	39.686	40.000
TM 15 1	31.638	0
LBANK CBI 26	27.175	0
RIKS 30 0701	26.872	0
ISB T2i 33 0417	23.978	0
ISB T2i 34 0912	23.737	0
ISB 28 1221	22.123	0
ARION 28 1215	21.630	0
LBANK CB 25	19.813	19.846
RIKS 34 1016	18.121	17.829
RVK 32 1	16.163	15.206
HFF150434	407	24.161
AKTALAUSI	0	36.540
ARION T2 33	0	41.759
FOS 26 1	0	120.593
ICESEA 25 06	0	209.399
LBANK T2i 36	0	123.495
ORO20934 GB	0	171.476
Samtals	22.710.047	15.288.340

5. Flokkun fjárfestinga	Eignir	Hlutf. af fjárfest.	Eignir	Hlutf. af fjárfest.
<i>Flokkun eftir meðallíftíma:</i>	2025	%	2024	%
0 - 4 ár	3.780.556	76,4%	1.653.910	60,4%
4 - 8 ár	1.029.261	20,8%	826.955	30,2%
8 + ár	138.554	2,8%	257.397	9,4%
Samtals	4.948.372	100,0%	2.738.262	100,0%

Hlutdeildarskírteini

6. Ávöxtun	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	9,40%	17,80%	5,71%	-5,69%
Raunávöxtun	4,90%	12,40%	-1,88%	-3,54%

7. Hrein eign og gengi	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:				
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.021.265	2.759.954	2.366.745	5.792.724
Gengi hlutdeildarskírteina	18,19	16,63	14,12	13,36

Gengi hlutdeildarskírteina í ársreikningi 2024 miðast við síðasta dag ársins þann 31. desember en birtu gengi sjóðsins miðast við síðast uppgjörsdag Kauphallar Íslands þann 30. desember þar af leiðandi getur myndast munur á gengi í ársreikningi og birtu gengi sem stafar af dagamun.

Sundurliðanir

8. Upplýsingagjöf vegna SFDR

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins. Annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaaafurð í sjóðnum taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

9. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Á árinu 2024 tók í gildi reglugerð Evrópuþingsins (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (SFTs) og um endurnotkun og breytingu þeirra. Samkvæmt b. lið 1. mgr. 13. gr. SFTR skulu rekstraraðilar sérhæfðra sjóða upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (þ.m.t. verðbréfalán og viðbótarlánveitingar vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending)) og heildarskiptasamningum (e. total return swap)) í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB (AIFMD).

Eftirfarandi samantekt sýnir upplýsingar er varða heildarskiptasamninga eins og þeir eru skilgreindir í 7. lið 2. mgr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.

Árið 2025:

Afkoma af heildarskiptasamningum samanstendur af vöxtum, þóknagjöldum, arði og breytingum á gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir afkomu og hlutfall heildarskiptasamninga af eignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM) í lok desember 2025:

Sjóður	Mynt	% af nettó eignum sjóðsins	Afkoma hagnaður (tap)
Akta Vaxtataækifæri	ISK	6,52%	76.746

Eftirfarandi tafla sýnir útgefendur heildarskiptasamninga niður á aðila í lok desember 2025:

Útgefendur	Land	31.12.2025
Ríkissjóður Íslands	Ísland	308.073

Eftirfarandi tafla sýnir undirliggjandi áhættu af heildarskiptasamningum niður á mótaðila í lok desember 2025:

Mótaðilar	Land	31.12.2025
Íslandsbanki hf.	Ísland	387.349
Landsbanki Íslands hf.	Ísland	(25.786)
Kvika Markaðsviðskipti	Ísland	(53.489)

Eftirfarandi tafla sýnir aldursgreiningu heildaskiptsamningar í lok desember 2025:

Sjóður	Mynt	1 dagur	1-7 dagar	8-30 dagar	1-3 mánuðir	3 - 12 mánuðir	Meira en 1 ár
Akta Vaxtataækifæri			501.827	(193.754)	0		

Árið 2024

Afkoma af heildarskiptasamningum samanstendur af vöxtum, þóknagjöldum, arði og breytingum á gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir afkomu og hlutfall heildarskiptasamninga af eignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM) í lok desember 2024:

Sjóður	Mynt	% af nettó eignum sjóðsins	Afkoma 2024 hagnaður (tap)
Akta Vaxtataækifæri	ISK	18,43%	4.830

Eftirfarandi tafla sýnir útgefendur heildarskiptasamninga niður á aðila í lok desember 2024:

Útgefendur	Land	31.12.2024
Ríkissjóður Íslands	Ísland	508.382

Eftirfarandi tafla sýnir undirliggjandi áhættu af heildarskiptasamningum niður á mótaðila í lok desember 2024:

Mótaðilar	Land	31.12.2024
Íslandsbanki hf.	Ísland	305.359
Landsbanki Íslands hf.	Ísland	147.462
Kvika banki hf.	Ísland	55.561

Eftirfarandi tafla sýnir aldursgreiningu heildaskiptsamningar í lok desember 2024:

Sjóður	Mynt	1 dagur	1-7 dagar	8-30 dagar	1-3 mánuðir	3 - 12 mánuðir	Meira en 1 ár
Akta Vaxtataækifæri			503.467	4.913			



Akta sjóðir - VaxtaVeröld

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 31. desember 2025

Rekstrarreikningur	Skýr.	2025	2024
Arður	13	6.994	10.128
Vextir	14	184	606
Vextir af innlánum lánastofnana		738	776
Heildartekjur		7.916	11.510
Umsýslupóknun rekstrarfélags	16	(1.492)	(2.824)
Aðrar þóknanir		(1.024)	(2.304)
Vextir og verðbætur		(6)	(20)
Önnur gjöld og kostnaður		(281)	(1.642)
Heildargjöld		(2.802)	(6.790)
Hreinar tekjur		5.114	4.720
Innleystur hagnaður af fjárfestingum ársins		10.811	9.837
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum ársins		(5.741)	250
Hagnaður af rekstri sjóðsins á árinu		10.184	14.807

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	100.195	422.229
Fjármögnunargreifingar		
Seld hlutdeildarskírteini	121.713	46.643
Innleyst hlutdeildarskírteini	(52.919)	(383.484)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum	68.795	(336.841)
Hrein eign í lok ársins	179.174	100.195

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Hlutdeildarskírteini	17	169.180	89.573
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	18	0	2.807
Afleiður		2.380	330
Fjárfestingar samtals		171.560	92.710
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	20	13.493	7.690
Aðrar eignir samtals		13.493	7.690
Eignir samtals		185.053	100.400
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		197	205
Aðrar skuldir		5.683	0
Skuldir samtals		5.879	205
Hrein eign		179.174	100.195
Skuldir og hrein eign samtals		185.053	100.400
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		15.558	9.306
Gengi hlutdeildarskírteina		11,52	10,77

Sundurliðanir

Fjárfestingar

1. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Virði 2025	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2024	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
					Lágmark	Hámark
Ríkistryggð skuldabréf og víxlar	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	100,0%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	2.807	3,0%	0,0%	50,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	169.180	98,6%	89.573	96,6%	0,0%	100,0%
Afleiður	2.380	1,4%	330	0,4%	0,0%	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	171.560	100,0%	92.710	100,0%		

2. Sundurliðun fjárfestinga

Hlutdeildaskírteini verðbréfasjóða:

IAGG	15.778	8,5%	7.803	7,8%	BlackRock Fund Advisors	
IEF US	34.468	18,6%	17.338	17,3%	Blackrock Global Funds	
SPSB US	34.260	18,5%	18.384	18,3%	State Street Bank and Trust	
BNDX US	33.666	18,2%	18.153	18,1%	The Vanguard Group Instl I.	
SPTI US	31.060	16,8%	18.367	18,3%	State Street Bank and Trust	
VGSH US	16.110	8,7%	9.528	9,5%	The Vanguard Group, Inc.	
SHY US	3.837	2,1%	0	0,0%	BlackRock Fund Advisors	
Hlutdeildaskírteini verðbréfasjóða samtals	169.180	91,4%	89.573	89,2%		

Afleiðusamningar

Gjaldmiðlasamningar	2.380	1,3%	330	0,3%		
Afleiðusamningar samtals	2.380	1,3%	330	0,3%		

Innlán fjármálafyrirtækja:

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0,0%	2.807	2,8%		
Fjárfestingar samtals	171.560	92,7%	92.710	92,3%		
Aðrar eignir	13.493	7,3%	7.690	7,7%		
Eignir samtals	185.053	100,0%	100.400	100,0%		

3. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	2025	2024	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2025	2024	Breyting
IEF US	34.468	17.338	17.130	18,6%	17,3%	1,4%
SPSB US	34.260	18.384	15.876	18,5%	18,3%	0,2%
BNDX US	33.666	18.153	15.513	18,2%	18,1%	0,1%
SPTI US	31.060	18.367	12.692	16,8%	18,3%	-1,5%
VGSH US	16.110	9.528	6.582	8,7%	9,5%	-0,8%
IAGG	15.778	7.803	7.976	8,5%	7,8%	0,8%
SHY US	3.837	0	3.837	2,1%	0,0%	2,1%
Sjö stærstu eignir	169.180	89.573	79.606	91,4%	89,2%	2,2%
Aðrar eignir	15.874	10.827	5.047	8,6%	10,8%	-2,2%
Heildareignir	185.053	100.400	84.653	100,0%	100,0%	0,0%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala

	Heildar kaup	Heildarsala
BNDX US	22.252	2.690
IAGG	10.039	332
IEF US	22.781	3.150
SHY US	4.232	0
SPSB US	21.838	2.735
SPTI US	15.973	832
VGSH US	8.583	443
Samtals	105.698	10.182

Sundurliðanir

5. Flokkun fjárfestinga

	Eignir 2025	Hlutf. af fjárfest. %	Eignir 2024	Hlutf. af fjárfest. %
<i>Flokkun eftir meðallíftíma:</i>				
0 - 4 ár	156.322	92,4%	34.396	38,4%
4 - 8 ár	12.858	7,6%	55.177	61,6%
8 + ár	0	0,0%	0	0,0%
Samtals	169.180	100,0%	89.573	100,0%

Hlutdeildarskírteini

6. Ávöxtun

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	7,50%	5,80%	4,77%	-5,76%
Raunávöxtun	3,10%	1,00%	-2,76%	-15,33%

7. Hrein eign og gengi

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	179.174	100.195	422.229	578.995
Gengi hlutdeildarskírteina	11,52	10,77	10,13	9,68

8. Upplýsingagjöf vegna SFDR

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins. Annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaafurð í sjóðnum taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

9. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Á árinu 2024 tók í gildi reglugerð Evrópuþingsins (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (SFTs) og um endurnotkun og breytingu þeirra. Samkvæmt b. lið 1. mgr. 13. gr. SFTR skulu rekstraraðilar sérhæfðra sjóða upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (þ.m.t. verðbréfalán og viðbótarlánveitingar vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending)) og heildarskiptasamningum (e. total return swap)) í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB (AIFMD). Með vísan til þess er upplýst að engin slík viðskipti voru framkvæmd af hálfu sjóðsins á á reikningsárinu.



Akta sjóðir - Lausafjársgjöldur

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 31. desember 2025

Rekstrarreikningur	Skýr.	2025	2024
Vextir	14	8.579	8.361
Verðbætur		40.860	6.396
Vextir af innlánum lánastofnana	20	2.523	1.098
Heildartekjur		51.962	15.855
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	16	(24.435)	(15.561)
Aðrar þóknarir		(3.142)	(1.510)
Vextir og verðbætur		0	(318)
Önnur gjöld og kostnaður		(8.137)	(3.168)
Heildargjöld		(35.714)	(20.558)
Hreinar tekjur (gjöld)		16.248	(4.702)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum ársins		457.104	287.789
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum ársins		(12.072)	52.140
Hagnaður af rekstri sjóðsins á árinu		461.280	335.227

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	5.283.958	2.736.411
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	12.956.892	8.033.890
Innleyst hlutdeildarskírteini	(11.568.824)	(5.821.570)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	1.388.068	2.212.320
Hrein eign í lok ársins	7.133.305	5.283.958

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf	17	6.957.359	5.129.905
Fjárfestingar samtals		6.957.359	5.129.905
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	20	118.125	127.913
Aðrar eignir		61.517	28.064
Aðrar eignir samtals		179.641	155.977
Eignir samtals		7.137.001	5.285.883
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.714	1.925
Skuldir samtals		3.714	1.925
Hrein eign		7.133.305	5.283.958
Skuldir og hrein eign samtals		7.137.019	5.285.883
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		537.327	433.813
Gengi hlutdeildarskírteina		13,28	12,18

Sundurliðanir

Fjárfestingar

1. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Virði 2025	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2024	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja				0,0%	0,0%	100,0%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	100,0%
Skuldabréf				0,0%	0,0%	100,0%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af ríkinu eða með ríkisábyrgð	1.130.105	16,2%	3.524.149	68,7%	0,0%	100,0%
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008	3.190.747	45,9%	1.605.757	31,3%	0,0%	60,0%
Skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	50,0%
Önnur skuldabréf, víxlar og skuldaviðurkenningar	2.636.507	37,9%	0	0,0%	0,0%	40,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.957.359	100,0%	5.129.905	100,0%		

2. Sundurliðun fjárfestinga

Framseljanleg verðbréf skráð:	Eignir 2025	Hlutfall %	Eignir 2024	Hlutfall %	Útgefandi
Skuldabréf:					
RIKS 26 0216	1.032.223	14,5%	647.667	12,3%	Ríkissjóður Íslands
ISB CBI 26	902.453	12,6%	0	0,0%	Íslandsbanki hf.
UR 270820	802.712	11,2%	0	0,0%	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
LBANK CB 27	699.274	9,8%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
AL210926	501.967	7,0%	180.836	3,4%	Alma íbúðafélag hf.
FOS 27 1	381.250	5,3%		0,0%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
HAGA 120926 1	321.866	4,5%	321.861	6,1%	Hagar hf.
FOS 26 1	301.937	4,2%	302.255	5,7%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
FOS 040728	264.040	3,7%	0	0,0%	Fossar fjárfestingarbanki hf.
ICESEA 28 10	207.698	2,9%	0	0,0%	Iceland Seafood Internat. hf.
STYRK 271015	201.041	2,8%	0	0,0%	Styrkás hf.
KVIKA 28 0703	200.585	2,8%	0	0,0%	Kvika banki hf.
SIMINN 28 1	160.070	2,2%	0	0,0%	Síminn hf.
ARION CB 27	157.885	2,2%	57.449.574	1,1%	Arion banki hf.
ISB GBF 27 1122	147.019	2,1%	1.139.958	21,6%	Íslandsbanki hf.
INNRES 26 0318	140.633	2,0%	140.744.800	2,7%	Innres ehf.
LBANK CBI 26	136.304	1,9%	0	0,0%	Landsbankinn hf.
UR 260415	120.753	1,7%	301.717	5,7%	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
SIMINN 26 1	80.000	1,1%	302.385	5,7%	Síminn hf.
RIKB 27 0415	493	0,0%	0	0,0%	Ríkissjóður Íslands
RIKB 25 0612	0	0,0%	10.417	0,2%	Ríkissjóður Íslands
RIKB 26 1015	0	0,0%	308.898	5,8%	Ríkissjóður Íslands
UR 151126	0	0,0%	60.862	1,2%	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
ISB CBI 28	0	0,0%	11.143	0,2%	Íslandsbanki hf.
KVIKA 25 1201 GB	0	0,0%	363.658	6,9%	Kvika banki hf.
LBANK CB 25	0	0,0%	682.703	12,9%	Landsbankinn hf.
ICESEA 25 06	0	0,0%	20.408	0,4%	Iceland Seafood Internat. hf.
Skuldabréf skráð samtals	6.760.202	94,7%	4.852.962	91,8%	
Víxlar:					
AF3-1 26 0114	99.768	1,4%	0	0,0%	AF3-1 ehf.
RIKV 26 0520	97.389	1,4%	0	0,0%	Endurlán ríkissjóðs
ICESEA 25 0107	0	0,0%	99.880	1,9%	Iceland Seafood Internat. hf.
ICESEA 25 0304	0	0,0%	177.064	3,3%	Iceland Seafood Internat. hf.
Víxlar skráðir samtals	197.157	2,8%	276.943	5,2%	
Framseljanleg verðbréf samtals	6.957.359	97,5%	5.129.905	97,0%	
Fjárfestingar samtals	6.957.359	97,5%	5.129.905	97,0%	
Aðrar eignir	179.641	2,5%	155.977	3,0%	
Eignir samtals	7.137.001	100,0%	5.285.883	100,0%	

Sundurliðanir

3. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	2025	2024	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2025	2024	Breyting
RIKS 26 0216	1.032.223	647.667	384.556	14,5%	12,3%	2,2%
ISB CBI 26	902.453	0	902.453	12,6%	0,0%	12,6%
UR 270820	802.712	0	802.712	11,2%	0,0%	11,2%
LBANK CB 27	699.274	0	699.274	9,8%	0,0%	9,8%
AL210926	501.967	180.836	321.131	7,0%	3,4%	3,6%
FOS 27 1	381.250	0	381.250	5,3%	0,0%	5,3%
AF3-1 26 0114	99.768	0	99.768	1,4%	0,0%	1,4%
RIKV 26 0520	97.389	0	97.389	1,4%	0,0%	1,4%
ICESEA 25 0304	0	177.064	(177.064)	0,0%	3,3%	-3,3%
ICESEA 25 0107	0	99.880	(99.880)	0,0%	1,9%	-1,9%
Tíu Stærstu eignir	4.517.035	828.503	3.411.589	63,3%	15,7%	42,4%
Aðrar eignir	2.619.966	4.457.380	(1.837.414)	36,7%	84,3%	-47,6%
Heildareignir	7.137.001	5.285.883	1.574.174	100,0%	100,0%	-5,2%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala

	Heildarkaup	Heildarsala
RIKS 26 0216	6.681.130	6.349.480
LBANK CB 27	2.218.440	1.500.305
RIKB 27 0415	1.525.232	1.530.750
ISB CBI 26	880.648	0
UR 270820	800.000	0
LBANK CB 25	463.223	475.534
AL210926	424.919	101.664
FOS 27 1	380.000	0
ARION CB 27	330.769	232.597
RIKB 26 1015	274.490	584.486
FOS 040728	260.000	0
ICESEA 25 0604	214.999	158.128
ICESEA 28 10	201.663	0
SIMINN 26 1	201.247	421.351
KVIKA 28 0703	200.000	0
LSF 32 1209	200.000	202.874
STYRK 271015	200.000	0
AL 25 1215	195.643	197.137
SIMINN 28 1	160.145	0
RIKV 25 0917	149.716	0
LBANK CBI 26	137.343	0
UR 260415	120.448	301.645
HAGA 120926 1	100.495	100.261
RIKV 26 0520	96.765	0
AF3-1 26 0114	95.462	80.282
ISB CBF 27	80.406	0
ICESEA 25 0407	58.323	0
ISB GBF 27 1122	18.781	809.736
ICESEA 25 06	0	20.940
ISB CBI 28	0	11.262
UR 151126	0	62.067
Samtals	16.670.288	13.140.498

5. Flokkun fjárfestinga

	Eignir 2025	Hlutf. af fjárfest. %	Eignir 2024	Hlutf. af fjárfest. %
Flokkun skuldabréfa eftir meðallíftíma:				
0 - 4 ár	6.957.359	100,0%	5.129.905	100,0%
Samtals	6.957.359	100,0%	5.129.905	100,0%

Sundurliðanir

Hlutdeildarskírteini

6. Ávöxtun				
	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	9,00%	10,40%	8,43%	1,70%
Raunávöxtun	4,50%	5,30%	1,70%	0,10%

7. Hrein eign og gengi

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.133.305	5.283.958	2.736.411	3.223.938
Gengi hlutdeildarskírteina	13,28	12,18	11,03	10,17

8. Upplýsingagjöf vegna SFDR

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins. Annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þessari fjármálaaafurð í sjóðnum taka ekki tillit til viðmiðana ESB fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

9. Upplýsingagjöf vegna SFTR

Á árinu 2024 tók í gildi reglugerð Evrópuþingsins (ESB) 2015/2365 um gagnsæi í fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (SFTs) og um endurnotkun og breytingu þeirra. Samkvæmt b. lið 1. mgr. 13. gr. SFTR skulu rekstraraðilar sérhæfðra sjóða upplýsa fjárfesta um notkun sína á fjármögnunarviðskiptum með verðbréf (þ.m.t. verðbréfalán og viðbótarlánveitingar vegna kaupa/sölu verðbréfa (e. margin lending)) og heildarskiptasamningum (e. total return swap)) í ársskýrslunni sem um getur í 22. gr. tilskipunar 2011/61/ESB (AIFMD).Með vísan til þess er upplýst að engin slík viðskipti voru framkvæmd af hálfu sjóðsins á á reikningsárinu.

Eftirfarandi samantekt sýnir upplýsingar er varða heildarskiptasamninga eins og þeir eru skilgreindir í 7. lið 2. mgr. reglugerðar (ESB) nr. 648/2012.*

Árið 2024

Afkoma af heildarskiptasamningum samanstendur af vöxtum, arði, þóknunagjöldum og breytingum á gangvirði. Eftirfarandi tafla sýnir afkomu og hlutfall heildarskiptasamninga af eignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í stýringu (AUM) í lok desember 2024:

	Mynt	% af nettó eignum sjóðsins	Afkoma hagnaður (tap)
Sjóður			
Akta Lausafjársgjöldur	ISK	0,00%	(196)

Engir samningar voru opnir í lok desember 2025.



**Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta -
skýringar**
Ársreikningur 2025

Skýringar

Almennar upplýsingar

10. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur nr. 1240/2020 um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt færð á gangvirði, og er gerður í þúsundum króna.

11. Skattamál

Sjóðirnir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Reikningsskilaaðferðir

12. Matsaðferðir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingu á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

13. Arður

Arður er tekjufærður þegar ákvörðun um úthlutun hans liggur fyrir.

14. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

15. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum myntum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2025. Tekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags.

16. Umsýslubóknun

Sjóðirnir greiða Akta sjóðum hf. umsýslubóknun sem reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs.

Sölubóknun rennur til söluaðila fyrir sölu hlutdeildarskírteina og endurspeglar hún í mun á kaup- og sölugengi á hverjum tíma.

	Umsýslu- þóknun af hreinni eign	Sölu- þóknun	Umsýslu- þóknun af hreinni eign	Sölu- þóknun
	2025	2025	2024	2024
Akta sjóðir - Stokkur	1,25%	1,50%	1,25%	1,50%
Akta sjóðir - Alviðra	1,00%	0,00%	1,00%	1,00%
Akta sjóðir - VaxtaTækifæri	0,90%	1,00%	0,90%	1,00%
Akta sjóðir - VaxtaVeröld	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Akta sjóðir - Lausafjár sjóður	0,45%	0,00%	0,00%	0,00%

17. Verðbréf

a. Bókfært virði

Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru færð á markaðsverði í lok desember 2025. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru færð á markaðsverði í lok desember 2025. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

b. Gengismunur

Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

c. Innleystur og óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum

Innleystur og óinnleystur hagnaður (tap) vegna breytinga á matsverði af fjárfestingum er færður í rekstrarreikning.

18. Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum samanstanda af peningamarkaðsinnlánum, og öðrum innlánum með samningsbundna vexti og binditíma, ásamt áföllnum vöxtum í lok desember 2025.

Skýringar

19. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga, eftir því sem við á.

20. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

21. Aðrar eignir og skuldir

Aðrar eignir og skuldir eru vegna óuppgerðra viðskipta í lok desember 2025.

22. Lántökur

Samkvæmt 95. gr. laga nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði er fjárfestingarsjóðum heimilt að taka lán til skamms tíma. Slík lán mega ekki nema meira en 25% af eignum sjóðsins. Engin lán eru til staðar í sjóðunum.

23. Laun

Sjá skýringu 15 í A-hluta ársreiknings Akta sjóða 31.12.2025.