

Útboðslýsing

AKTA Ríki

Febrúar 2018

YFIRLÝSING

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

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

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

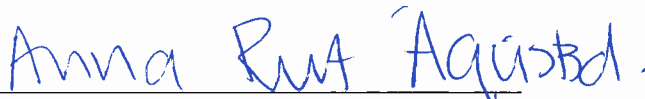
Reykjavík, 16. febrúar 2018



Arna Grímsdóttir,
stjórnarformaður



Agla Elisabet Hendriksdóttir,
meðstjórnandi



Anna Rut Ágústsdóttir,
meðstjórnandi



Örn Þorsteinsson,
framkvæmdastjóri

HELSTU ATRIÐI ÚR ÚTBOÐSLÝSINGU

Almennt	Sjóðurinn er verðbréfasjóður skv. lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Fjárfestingarheimildir Akta Ríkis koma fram undir fjárfestingarstefnuhluta útboðslýsingar. Kennitala sjóðsins er 671014-9790.
Grunnmynt	Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna.
Starfsemi	Tilgangur sjóðsins er að veita viðtöku fjár frá almenningi sem og fagfjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt gildandi fjárfestingarstefnu sjóðsins.
Rekstrarfélag	Akta sjóðir hf., kt. 430713-0940, Borgartúni 25, 105 Reykjavík.
Vörslufyrirtæki	Kvika banki hf., kt. 540502-2930, Borgartúni 25, 105 Reykjavík, annast umsjá og varðveislu fjármálagerninga sjóðsins í samræmi við II. kafla C. laga nr. 128/2011.
Söluaðili	Kvika banki hf., kt. 540502-2930, Borgartúni 25, 105 Reykjavík. Nánari upplýsingar um söluaðila á hverjum tíma og fyrirkomulag viðskipta með hlutdeildarskírteini er hægt að nálgast hjá Akta sjóðum hf. eða á heimasíðu rekstrarfélagsins, www.aktasjodir.is .
Kaup- og sölugengi	Kaupgengi, innlausnarvirði og sölugengi hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað út daglega og birt tvisvar í mánuði.
Innlausnartími	Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því gengi sem gildir á innlausnardegi. Lokunartími er kl. 12:00. Uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu hlutdeildarskírteina er T+2, þ.e.a.s. það á sér stað á öðrum bankadegi (dagur sem bankar eru almennt opnir í Reykjavík) eftir að fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru komin til sjóðsins.
Arðgreiðslur	Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
Fjárhæð	Lágmarksfjárfesting í sjóðnum er 10.000 kr. að söluverði, einnig í áskrift.
Réttindi	Allir sem eiga hlutdeildarskírteini að sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína.

Athygli fjárfesta er vakin á því að öll viðskipti með fjármálagerninga, þ.m.t. hlutdeildarskírteini sjóðsins, eru áhættusöm. Ávöxtun hlutdeildarskírteina sjóðsins kann að sveiflast mjög frá einum tíma til annars. Þá getur verðmæti hlutdeildarskírteina rýrnað og fjárfestar tapað fjárfestingu sinni að hluta eða öllu leyti. Þá er á það bent að innstæður sjóða um sameiginlega fjárfestingu njóta ekki tryggingaverndar samkvæmt lögum nr. 98/1999 um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta.

1. Upplýsingar um verðbréfasjóð

1.1. Heiti

Sjóðurinn heitir Akta Ríki.

1.2. Stofndagur

Sjóðurinn var stofnaður í október 2014. Akta Ríki starfar samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Akta sjóðir hf. annast rekstur sjóðsins.

1.3. Um sjóðinn og skipulag hans

Akta Ríki, kt. 671014-9790, er verðbréfasjóður og byggir starfsheimildir sínar á II. kafla laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Akta Ríki starfar óskiptur og hefur ekki heimild til markaðssetningar í öðrum ríkjum en á Íslandi. Grunnmynt sjóðsins er ISK (íslenskar krónur). Sjóðurinn hefur aðskilinn fjárhag innan rekstrarfélagsins og lýtur fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn ber ábyrgð á skuldbindingum sínum.

1.4. Reglulegar skýrslur og upplýsingar

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

1.5. Skattareglur

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

1.6. Birting ársreiknings og ráðstöfun hagnaðar

Eins og skylt er skv. 49. gr. laga nr. 128/2011 birtast sérgreindar upplýsingar fyrir Akta Ríki í ársreikningi Akta sjóða hf. Reikningsár Akta sjóða hf. er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok apríl ár hvert og árshlutauppgjör skal vera birt fyrir septemberlok. Ársreikningur skal lagður fyrir endurskoðanda. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður. Arður, vaxtatekjur og aðrar tekjur sem kunna að myndast af verðbréfum í eigu verðbréfasjóðsins verður ekki greiddur út heldur bætt við höfuðstól sjóðsins, og þannig ráðstafað til endurfjárfestinga samkvæmt fjárfestingastefnu sjóðsins.

1.7. Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina

Þeir sem fá sjóðnum fjármuni í hendur fá kvittun fyrir kaupum á hlutdeildarskírteinum sem staðfestir að lágmarki, kaupdag, fjölda eininga og kaupverð. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini, sbr. 3. mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011. Hlutdeildarskírteinin eru gefin út af rekstrarfélagi sjóðsins rafrænt hjá Verðbréfaskráningu Íslands og skráð á nafn eða á safnreikning hjá viðkomandi fjármálafyrirtæki. Um útgáfuna gilda lög nr. 131/1997, um rafræna eignaskráningu verðbréfa, sbr. 4. og 5. mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini, sbr. 3. mgr. 23. gr. sömu laga.

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

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

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

Akta sjóðir hf. fara með æðsta vald í málefnum sjóðsins og geta gert breytingar á reglum hans. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast þó ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna ber eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011. Tillaga um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði skal fara eftir reglum sjóðsins.

1.8. Slit sjóðsins og samruni

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

Tilkynna skal ákvörðun um samruna sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblaði. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa um samruna skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku samrunans.

Um samruna verðbréfasjóða fer samkvæmt II. kafla I. laga nr. 128/2011. Gerð skal sameiginleg samrunaáætlun. Tilkynna skal ákvörðun um samruna sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblaði. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa um samruna skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku samrunans. Verðbréfasjóðir sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun. Innlendir samrunar eru aðeins heimilir að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Millilandasamrunar eru aðeins heimilir að fengnu samþykki lögbærs eftirlitsaðila samrunasjóðs og skal samruni vera í samræmi við lög og reglur heimaríkis samrunasjóðs.

Að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins skal hlutdeildarskírteinishöfum samrunasjóðs og yfirtökusjóðs veittar nákvæmar og fullnægjandi upplýsingar um fyrirhugaðan samruna. Upplýsingarnar skulu gera hlutdeildarskírteinishöfum kleift að gera sér grein fyrir áhrifum fyrirhugaðs samruna á fjárfestingu þeirra og að nýta sér réttindi sín samkvæmt ákvæðum II. kafla I. laga nr. 128/2011. Upplýsingarnar skulu vera veittar eigi síðar en 30 dögum áður en innlausnarskyldu skv. 56. gr. c lýkur. Upplýsingar skal veita um eftirfarandi:

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

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

Á því tímabili sem líður frá því rekstrarfélagið sendir út tilkynningu og þar samruni sjóðs tekur gildi, skulu hlutdeildarskírteinishafar sem ekki eru samþykkir samrunanum hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Tilkynna skal ákvörðun um slit sjóðsins sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblaði. Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa um slit skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og tilgreinda dagsetningu gildistöku slita. Komi til slita sjóðsins skal Akta sjóðir hf. koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Rekstrarfélaginu er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (in kind), á sanngjarnan hátt. Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn Akta sjóðum hf., í þágu þeirra er í hlut eiga.

1.9. Skráning hlutdeildarskírteina

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

1.10. Tilhögun og skilyrði fyrir útgáfu og sölu hlutdeildarskírteina

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

Kaup og sala hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðnum fer fram hjá Akta sjóðum hf. og Kviku banka hf. Nánari upplýsingar um söluaðila á hverjum tíma og fyrirkomulag viðskipta með hlutdeildarskírteini er hægt að nálgast hjá Akta sjóðum hf. eða á heimasíðu rekstrarfélagsins.

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

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

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

Akta sjóðum hf. er heimilt að fresta innlaun hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 128/2011 uppfyllt. Frestunin skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og annarra staðfestinga á hlutdeild í sjóðnum.

Ef krafa um innlaun hefur borist frá það mörgum fjárfestum að ljóst er að selja þurfi eignir sem ekki muni takast að selja strax, er heimilt að fresta innlaun, til þess tíma að það tekst að selja nægilegar eignir til þess að uppfylla kröfu um innlaun. Frestun á innlaun skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu. Um innlaun og frestun að öðru leyti gilda 58. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

1.12. Reglur um útreikning og ráðstöfun tekna

Við útreikning á innlaunarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðnum er farið eftir 28. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, auk þeirra stjórnvaldsreglna sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlaunarvirði verðbréfasjóða á Íslandi. Innlaunarvirði þeirra sem eiga hlutdeild í Akta Ríki er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum sjóðsins við innlaun, svo sem skuldum hans við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, árangurstengdri þóknun, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

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

1.13. Upplýsingar um fjárfestingar

Akta Ríki hefur sína eigin fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn er bundinn af fjárfestingarstefnu eins og hún er sett fram í reglum sjóðsins með hliðsjón af þeim fjárfestingarheimildum sem koma fram í 30. til 43. gr. laga nr. 128/2011 (sjá fylgiskjal nr. 1). Er sjóðstjórum óheimilt að víkja frá þeim reglum er þar koma fram.

Fjárfestingarmarkmið sjóðsins fela í sér þær áherslur sem stjórn Akta sjóða hf. telur rétt að leggja til grundvallar í fjárfestingum sjóðsins. Stjórn Akta sjóða hf. getur að fengnum tillögum sjóðstjóra eða að eigin frumkvæði breytt markmiðum þessum hvenær sem er en allar breytingar skulu sendar Fjármálaeftirlitinu til samþykktar. Breyting á fjárfestingarstefnu felur í sér breytingu á reglum Akta Ríkis og öðlast breyting því ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að fresta gildistöku í allt að þrjá mánuði frá staðfestingu ef ástæða er til, sbr. 3. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011. Rekstrarfélaginu ber að tilkynna eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins.

1.14. Fjárfestingarmarkmið og stefna Akta Ríkis

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

Fjármálaeftirlitið hefur veitt sjóðnum heimild skv. 38. gr. laga nr. 128/2011 til að binda allt að 100% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem útgefnir eru af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í slíkum tilvikum skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins, í samræmi við ákvæði 38. gr. laga nr. 128/2011.

Í samræmi við lög nr. 128/2011 hefur sjóðurinn heimild til að binda fé sitt í afleiðum svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmakana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 5. og 6. tölulið 1. mgr. 30. gr., 34. gr. og 42. gr. laga nr. 128/2011. Markmið viðskipta með afleiður er annars vegar að draga úr áhættu sjóðsins, s.s. endurfjárfestingaráhættu og vaxtaáhættu, en hins vegar að framfylgja fjárfestingarstefnu sjóðsins með stöðutöku í undirliggjandi fjármálagerningi viðkomandi afleiðu. Sjóðurinn getur nýtt sér kosti framvirkra samninga, valréttar eða skiptasamninga.

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

Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða skv. lögum nr. 128/2011. Í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði er kveðið á um hámark fjárfestingar í einum útgefanda.

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

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

1.15. Áhætta

Almennt

Sjóðurinn er ætlaður almenningi sem og fagfjárfestum, s.s. lífeyrissjóðum og fyrirtækjum, sem velja sér fjárfestingakosti sem fela í sér sjóði um sameiginlega fjárfestingu með dreifðu eignasafni verðbréfa og öðrum fjármálagerningum í rekstri og umsjón fagaðila skv. lögum og eftirliti sem um slíkan sjóð gildir á hverjum tíma.

Fjárfesting í verðbréfasjóðum felur í sér áhættu og gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfesting í verðbréfasjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í

einstökum verðbréfum. Áhættustig verðbréfasjóða er þó mismunandi og fer áhættustigið eftir fjárfestingarstefnu sjóðsins og eru hlutabréfasjóðir til dæmis almennt áhættumeiri en skuldabréfasjóðir. Í fjárfestingarstefnu Akta Ríkis er að finna heimild til notkunar afleiðna. Heimild sjóðsins er samhljóða heimildum þeim sem koma fram í lögum um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, nr. 128/2011. Verðmæti afleiðna má ekki vera hærra en 10% af heildareign sjóðsins og mótaðilinn skal vera fjármála fyrirtæki á Evrópska efnahagssvæðinu. Afleiður geta verið notaðar til að fastsetja hagnað eða ákveðið verð, vegna fyrirsjáanlegra innlausna, vegna markaðsaðstæðna o.s.frv.

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

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

Áhættulýsing Akta Ríkis:

a. Áhætta tengd verðbréfum, innlánum og peningamarkaðsskjölum

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

b. Áhætta skuldabréfa

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

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

Í skuldabréfum eru veitt loforð um endurgreiðslu. Breytanleg skuldabréf geta veitt loforð um endurgreiðslu í öðru formi en reiðufé. Fjárfestar skuldabréfa eru lánadrottinnar fyrirtækis eða ríkis. Þeir njóta því ekki velgengni fyrirtækja þegar rekstur og markaðsaðstæður eru hagstæð að sama skapi og hluthafar þeirra, en hafa meiri kröfur til fyrirtækja þegar fyrirtæki lenda í rekstrar- og/eða greiðsluferfiðleikum. Það getur gerst að skuldarar með há láns hæfismót, sem almennt flokkast sem tryggir skuldarar, geti ekki staðið við skuldbindingar sínar.

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

c. Áhætta afleiðna

Sjóðurinn hefur heimild til að binda fé sitt í afleiðum samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru samkvæmt lögum nr. 128/2011, sbr. einkum 5. og 6. tl. 30. gr., 34. gr., og 42. gr. laganna. Viðskipti með afleiður geta dregið úr áhættu sjóðsins, s.s. endurfjárfestingar- og vaxtaáhættu. Viðskiptin geta einnig virkað á svipaðan hátt og stöðutaka í viðkomandi fjármálagerningi og þannig aukið áhættu sjóðsins.

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

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

d. Aðrir áhættuþættir tengdir fjárfestingu í sjóðnum

1. **Markaðsáhætta** – Áhættan felst í því ef verð á verðbréfum lækkar þá veldur það lækkan á eignum sjóðsins en ef verð á verðbréfum hækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins. Margir þættir geta haft áhrif á verðmyndum á markaði en snöggar breytingar á framboði eða eftirspurn eftir eignum sjóðsins geta haft veruleg áhrif á markaðsverðmæti eigna. Breytingar geta haft áhrif til hækkunar og lækkunar á eignum sjóðsins.
2. **Greiðsluáhætta** – Þar sem sjóðurinn mun eiga, kaupa og selja fjármálagerninga af þriðja aðila er sú hættu fyrir hendi að kaupandi greiði ekki fyrir seldu gerninga eða að seljandi afhendi ekki gerninga sem sjóðurinn hefur keypt. Þá getur sú staða komið upp að sjóðurinn getur ekki fengið greidd til baka innlán sín hjá fjármálastofnun vegna lausafjáranda fjármálastofnunarinnar og

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

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

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

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

Mat á eignum

Útreikningur á virði eigna sjóðsins fer eftir reglugerð um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf, nr. 1166/2013, og skulu eignir sjóðsins á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem eru skráðir á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt birtu dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði fjármálagerna sem ekki eru skráðir á skipulegum verðbréfamarkaði er háð mati rekstrarfélags samkvæmt vinnureglu sem það setur, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, og skal tekið tillit til almennra markaðsaðstæðna á hverjum tíma. Innlausnarvirði eininga sjóðsins er metið sem markaðsvirði samanlagðra eigna hans að frádregnum sameiginlegum skuldum sem við á, s.s. ógreiddum innheimtu- og umsýslukostnaði, reiknuðum áföllnum opinberum gjöldum, árangurstengdri

þóknun, og umsýslulaunum. Markaðsvirði eigna sem eftir stendur er deilt með fjölda útgefinna og óinnleysta eigna til að finna innlausnarvirði, kaupgengi, hvernar einingar. Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina er reiknað daglega og er birt á heimasíðu Akta sjóða hf.

Akta sjóðir hf. munu halda skrá yfir mat eigna skv. 2. mgr. 5. gr. reglugerðar nr. 1166/2013 þar sem fram koma forsendur við mat á eignum.

Nýtt innlausnarvirði reiknast í lok hvers viðskiptadags.

1.16. Sölu- og innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

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

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

Sjóður	Tegund	Umsýslu- þóknun	Gengis- munur	Upphafs- þóknun	Árangurs- tenging
Akta Ríki	Verðbréfasjóður	0,75%	1,0%	0,0%	20%

Kaupgengi, innlausnarvirði og sölugengi hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað út daglega og birt tvisvar í mánuði.

Gengismunur: Gengismunur endurspeglar í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og er hann í dag 1,00%. Gengismunur rennur til Akta sjóða hf. og söluaðila samkvæmt samningi þeirra á milli. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

1.17. Upplýsingar um þóknun er verðbréfasjóðurinn greiðir rekstrarfélagi, vörslufélagi eða þriðja aðila

Akta Ríki greiðir Akta sjóðum hf. umsýslulaun fyrir rekstur sjóðsins sem er ákveðið hlutfall af eignum. Í rekstri sjóðsins felast fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, útreikningur á innlausnarvirði, umsýsla og eftirlit, reikningshald, þjónusta við eigendur o.fl. Umsýsluþóknun er reiknuð á ársgrundvelli en er reiknuð daglega inn í gengi sjóðsins. Umsýsluþóknun er greidd mánaðarlega af verðmæti útistandandi hlutdeildarskírteina eða annarri staðfestingu á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins í mánaðarlok. Umsýsluþóknun skal að hámarki vera 2% á ári af markaðsverðmæti hreinnar eignar sjóðsins og er nú 0,75% skv. töflu að framan.

Gengismunur endurspeglar í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og er hann í dag 1,00%. Gengismunur rennur til Akta sjóða hf. og söluaðila samkvæmt samningi þeirra á milli. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Þóknun Kviku banka hf. vegna útvistaðra verkefna, umsjóunar og vörslu fjármálagerninga er innifalin í þóknun Akta Sjóða hf.

Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og umsýslu fyrir Akta Ríki, er ekki innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlitsins. Rekstrarfélagið áskilur sér jafnframt rétt til að krefjast endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfa, kostnaðar vegna áskriftar að verðbréfavísitölum ef um það er að ræða, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst- og pappírskostnaðar og annars slíks (upptalningin er ekki tæmandi).

Reglur Akta Ríkis kveða á um árangurstengda þóknun í sjóðnum. Sú þóknun rennur til Akta sjóða hf. en hún reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins umfram ákveðið viðmið og nemur 20%. Við útreikning á þóknuninni er tekið mið af mismun hreinnar eignar í upphafi og lok dags að teknu tilliti til kaupa og innlausna í sjóðnum og viðmiðs um ávöxtun.

Árangurstengda þóknunin er reiknuð út samkvæmt eftirfarandi:

$$\text{Ávöxtun umfram viðmið}_t = (\text{NAV}_t - \text{NAV}_{t_0}) - (\text{Viðmið}_t - \text{Viðmið}_{t_0})$$

Skilyrði fyrir árangurstengdri þóknun er að $\text{NAV}_t > \text{Viðmið}_t$. Tíminn t_0 miðast við síðustu ársfjórðungsmót þegar skilyrði til útgreiðslu árangurstengdrar þóknunar voru uppfyllt.

Ef það skilyrði er uppfyllt:

$$\text{Árangurstengd þóknun} = \text{Ávöxtun umfram viðmið}_t * 20\%$$

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

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

Árangurstengd þóknun er reiknuð og færð til skuldar daglega. Þóknunin er þó aðeins gerð upp í lok hvers ársfjórðungs nema innlausn hafi átt sér stað fyrir ársfjórðungslök, en þá greiðist þóknunin við innlausn. Greiðsla árangurstengdrar þóknunar er þó skilyrt því að gengi sjóðsins sé þá hærra en síðasta ársfjórðungslega hágildi. Ef gengið er lægra reiknast ekki árangurstengd þóknun.

Árangursþóknun er reiknuð af vörslufyrirtæki sjóðsins Ytri endurskoðandi rekstrarfélagsins staðfestir reikniaðferðir og útreikninga.

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

Leiði sérstakar aðstæður til þess að verja þarf hagsmuni sjóðsins með aðgerðum sem fyrirsjáanlega fara umtalsvert fram úr framangreindu hlutfalli má gjaldfæra kostnað vegna þess hjá sjóðnum, enda leiði mat Akta sjóða hf. til þeirrar niðurstöðu að hagsmunum sjóðfélaga sé best borgið með þeim hætti. Slík gjaldfærsla er háð tilkynningu til Fjármálaeftirlitsins.

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

2. Upplýsingar um rekstrarfélag

2.1. Heiti, rekstrarform, skráð skrifstofa og aðalskrifstofa

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

2.2. Stofndagur

Akta sjóðir hf. var stofnað 27. júní 2013.

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

Akta sjóðir hafa fengið heimild til reksturs verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 1.mgr. 27. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Akta sjóðir annast einnig rekstur fjárfestingarsjóðanna Akta Stokks, Akta Alviðru og Akta Vaxtatekifæris, auk fagfjárfestasjóðanna Akta HS1, Akta HL1 og Akta SK1.

Rekstrarfélag verðbréfasjóða skal starfrækja verðbréfasjóð í samræmi við góða viðskiptahætti og venjur með trúverðugleika markaðarins og hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi, sbr. 19. gr. laga nr. 128/2011.

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

Stjórn félagsins skipa eftirtaldir aðilar:

Nöfn stjórnarmanna	Kennitala	Starf utan stjórnar
Arna Grímsdóttir	010479-5259	Framkvæmdastjóri lögfræðisviðs hjá Reitum fasteignafélagi hf.
Agla Elísabet Hendriksdóttir	300167-5869	Framkvæmdastjóri EQ ehf.
Anna Rut Ágústsdóttir	130284-2489	Starfsmaður Kviku banka hf.
Nöfn varamanna stjórnar		
Gunnar Örn Petersen	130380-4849	Ráðgjafi
Magnús Már Leifsson	180990-2249	Starfsmaður Kviku banka hf.
Nafn framkvæmdastjóra		
Örn Þorsteinsson, framkvæmdastjóri	060579-5209	

2.5. Nafn og heimilisfang löggiltra endurskoðenda rekstrarfélagsins

Endurskoðendur Akta sjóða hf. eru Deloitte ehf., kt.521098-2449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

2.6. Hlutfé og hve mikið hefur verið greitt

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

3. Upplýsingar um vörslufyrirtæki

3.1. Heiti og félagsform

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

3.2. Skráð skrifstofa

Skráð skrifstofa Kviku banka hf. er að Borgartúni 25, 105 Reykjavík, Ísland.

3.3. Meginstarfsemi og hlutverk vörslufyrirtækis

Megintilgangur Kviku banka hf. er rekstur viðskiptabanka samkvæmt 1. tl. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

Hlutverk vörslufélags er m.a. umsja og varðveisla fjármálagerninga verðbréfasjóðs og eftirlit.

Samkvæmt 20. gr. laga nr. 128/2011 skal umsja og varðveisla fjármálagerninga verðbréfasjóðs falin vörslufyrirtæki sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins. Fjármunum verðbréfasjóðs skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörslufyrirtækis. Vörslufyrirtæki skal:

1. tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina verðbréfasjóðs fari samkvæmt lögum og reglum hlutaðeigandi aðila,
2. tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög og reglur hlutaðeigandi aðila,
3. framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hlutaðeigandi aðila
4. tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka,
5. tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Vörslufyrirtæki ber ábyrgð gagnvart rekstrarfélagi og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörslufyrirtækis við framkvæmd verkefna þess skv. 22. gr. laga nr. 128/2011.

Rekstrarfélag verðbréfasjóða og vörslufyrirtæki skulu vera óháð í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi, sbr. 2. mgr. 15. gr. laga nr. 128/2011.

4. Aðrar upplýsingar

4.1. Tilgreining á verkefnum sem heimilað hefur verið að úthýsa

Akta sjóðir hf. hafa, að fenginni heimild Fjármálaeftirlitsins, útvistað til Kviku banka hf. verkefnum sem talin eru upp í 2., 3. og 4. tl. 1. mgr. 17. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Félögin hafa gert með sér samning og skulu Akta sjóðir hf. greiða Kviku banka hf. þóknun fyrir verkefni og er hún greidd á mánaðarlega. Meðal verkefna sem heimilað hefur verið að útvista skv. framangreindu eru:

- Bókhalds- og lögfræðipjónusta
- Þjónusta við viðskiptavinum
- Mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna
- Innra eftirlit
- Regluvarsla
- Viðhald skráa yfir eigendur hlutdeildarskírteina

- Útreikningur innlausnarvirðis
- Útgáfa og innlausn hlutdeildarskírteina
- Uppgjör viðskipta
- Varsla hlutdeildarskírteina og gagna um viðskipti
- Áhættustýring
- Markaðssetning

Þá hefur eftirfarandi útvistun verkefna jafnframt verið samþykkt af Fjármálaeftirlitinu:

- Útvistun innri endurskoðunar, sbr. 16. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 2/2011
- Útvistun upplýsingakerfis, sbr. 15. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði fjárfestingasjóði og fagfjárfestasjóði og leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 5/2003.

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

Akta sjóðir hf. hafa ekki gert samning við utanaðkomandi aðila um neina tegund af ráðgjöf en mun aftur á móti eins og önnur félög kaupa sérfræðipjónustu af þar til bærum aðilum gerist þess þörf.

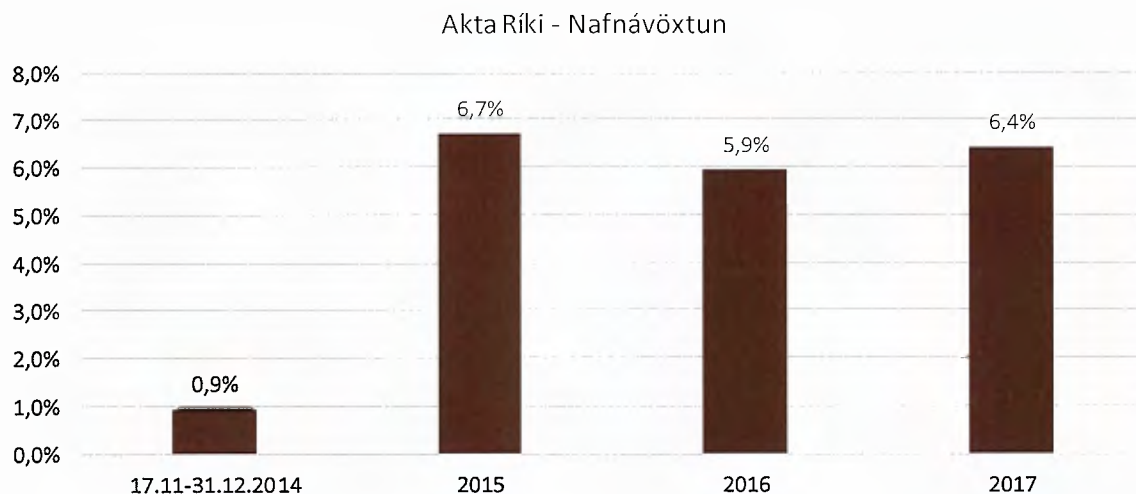
4.3. Heimild í 38. gr. laga nr. 128/2011

Vakin er athygli fjárfesta á heimild í 38. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði sem gefur verðbréfasjóði heimild til að binda, með samþykki Fjármálaeftirlitsins, allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast.

Þannig er sjóðnum, samkvæmt reglum sjóðsins og samþykki Fjármálaeftirlitsins, heimilt að fjárfesta allt að 100% af eignum sjóðs í ríkistryggðum verðbréfum skv. 38. gr. laga nr. 128/2011, enda sé það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Nýti sjóðurinn heimild þessa skulu fjárfestingar hans dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur í samræmi við fyrirmæli laganna auk þess sem fjárfesting í sömu verðbréfaútgáfu má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins.

4.4. Fyrri árangur sjóðsins

Verðbréfasjóðurinn var stofnaður 17. nóvember 2014. Við útreikning á ávöxtun er tekið tillit til gjalda og þóknana. Ávöxtun sjóðsins er í íslenskum krónum.



Ávallt er rétt að vekja athygli fjárfesta á því að ávöxtun í fortíð er ekki ávísun á ávöxtun í framtíð.

4.5. Þóknun/kostnaður

Akta Ríki greiðir Akta sjóðum hf. umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðanna. Umsýsluþóknunin er ákveðið hlutfall af eignum sjóðsins. Umsýsluþóknunin er greidd Akta sjóðum hf. til að standa straum af umsýslu ýmis konar, þ.e. bókhaldi, lögfræðipjónustu, útreikningi á innlausnarvirði, eftirliti, viðhaldi skráa yfir eigendur hlutdeildarskírteina, reikningshald, þjónustu við fjárfesta o.s.frv. Umsýsluþóknunin reiknast af markaðsverðmæti eigna. Í töflunni hér fyrir neðan má sjá þá kostnaðarliði sem eiga við um sjóðinn:

Umsýsluþóknun	Gengismunur	Árangurstengd þóknun
0,75%	1,0%	20%

Reglur Akta Ríkis kveða á um árangurstengda þóknun í sjóðnum. Sú þóknun rennur til Akta sjóða hf. en hún reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins umfram ákveðið viðmið og nemur 20%. Við útreikning á þóknuninni er tekið mið af mismun hreinnar eignar í upphafi og lok dags að teknu tilliti til kaupa og innlausna í sjóðnum og viðmiðs um ávöxtun.

Árangurstengd þóknun er reiknuð og færð til skuldar daglega. Þóknunin er þó aðeins gerð upp í lok hvers ársfjórðungs nema innlausn hafi átt sér stað fyrir ársfjórðungslök, en þá greiðist þóknunin við innlausn. Greiðsla árangurstengdrar þóknunar er þó skilyrt því að gengi sjóðsins sé þá hærra en síðasta ársfjórðungslega hágildi. Ef gengið er lægra reiknast ekki árangurstengd þóknun.

4.6. Dómstólar og málaferli

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

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

4.7. Upplýsingar og gögn skv. 51-53. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

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

Fylgiskjal 1: Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða

Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða er fjallað í f-kafla laga nr. 128/2011:

F. Fjárfestingarheimildir.

■30. gr. Fjármálagerningar og innlán.

□Fjárfestingarheimildir samkvæmt þessum kafla taka til verðbréfasjóðs eða, sé hann deildaskiptur skv. 12. gr., til einstakra deilda hans. Verðbréfasjóði er eingöngu heimilt að binda fé sitt í eftirtöldu:

1. Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem uppfylla eftirtalin skilyrði:

a. hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um kauphallir,

b. ganga kaupum og sölum á öðrum markaði innan Evrópska efnahagssvæðisins sem er opin almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan, og/eða

c. hafa verið skráð eða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði í ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði í ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins sem er opin almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan.

2. Nýútgefnum verðbréfum, enda sé í skilmálum vegna útgáfu þeirra skuldbinding um að sótt verði um skráningu verðbréfanna á skipulegum verðbréfamarkaði skv. 1. tölul. Skráning verðbréfa samkvæmt þessu ákvæði skal fara fram eigi síðar en 180 dögum frá útgáfu þeirra.

3. Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í skírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu enda sýni verðbréfasjóðir fram á það með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærra yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggð með sambærilegum hætti og í verðbréfasjóðum, einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lánveitingar, lántökur og skortsölu, og gefin sé út ársskýrsla og árshlutauppgjör að minnsta kosti á sex mánaða fresti. Óheimilt er að fjárfesta í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta, samkvæmt reglum sínum, meira en 10% eigna sinna í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskírteinum eða hlutabréfum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

4. Innlánum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er verðbréfasjóði heimilt að binda fé í innlánum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins sýni hann fram á með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan Evrópska efnahagssvæðisins. Innlán samkvæmt þessum tölulið verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.

5. Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilyrðum 1. tölul. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins.

6. Afleiðum utan skipulegra verðbréfamarkaða. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem verðbréfasjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins. Gagnaðilar verðbréfasjóðs í slíkum afleiðuviðskiptum skulu lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega með áreiðanlegum hætti. Tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á raunvirði hverju sinni.

7. Peningamarkaðsgerningum sem viðskipti eru með utan skipulegra verðbréfamarkaða.

■31. gr. Aðrar eignir.

☐ Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. er verðbréfasjóði heimilt að binda sem svarar allt að 10% af eignum sínum í óskráðum framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum.

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að eiga meira en 10% í reiðufé eða auðseljanlegum eignum á hverjum tíma, nema slíkt sé til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa. Slíkar eignir mega þó ekki vera hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

☐ Verðbréfasjóður getur óskað eftir heimild Fjármálaeftirlitsins til að eiga meira en 10% í reiðufé eða seljanlegum eignum.

■32. gr. Yfirtaka eigna og hrávörur.

☐ Verðbréfasjóði er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu. Eignirnar skulu seldar jafnskjótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan níu mánaða frá yfirtöku eignanna. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita lengri frest sé það í þágu hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa.

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

■33. gr. Eftirlit með áhættu.

☐ Rekstrarfélög skulu hafa yfir að ráða eftirlitskerfi sem gerir þeim kleift að vakta, meta og stýra áhættu einstakra eigna og eignasafns verðbréfasjóða á hverjum tíma. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að setja nánari reglur um slíkt eftirlitskerfi.

■34. gr. Afleiðuviðskipti.

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

☐ Verðbréfasjóði er heimilt að eiga viðskipti með afleiður svo fremi sem samanlögð áhætta afleiðna og undirliggjandi eigna sé undir þeim mörkum sem um getur í 35. gr. Eftirlitskerfi skv. 33. gr. skal meta með fullnægjandi hætti virði afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða.

☐ Verðbréfasjóðir skulu gera Fjármálaeftirlitinu reglulega grein fyrir afleiðuviðskiptum sínum í því formi sem Fjármálaeftirlitið ákveður.

☐ Viðskipti með afleiður mega ekki verða til þess að verðbréfasjóður víki frá fjárfestingarstefnu sinni eins og hún er sett fram í reglum sjóðsins og útboðslýsingu.

☐ Ef verðbréf eða peningamarkaðsgerningur felur í sér afleiðu skal tekið mið af því þegar kröfur samkvæmt þessari grein eru uppfylltar.

■35. gr. Hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda.

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að binda:

1. meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, eða

2. meira en 20% af eignum sínum í innlánnum sama fjármálafyrirtækis.

☐ Mótaðilaáhætta vegna afleiðna utan skipulegra verðbréfamarkaða má ekki vera umfram:

1. 10% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða fjármálafyrirtæki utan þess sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt,

2. 5% af heildareignum sjóðs þegar mótaðili er annar en fjármálafyrirtæki skv. 1. tölul., en lýtur þó eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

☐ Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum sjóðsins. Við útreikning samtölu skal ekki litið til innlána hjá fjármálafyrirtæki eða afleiðna sem gerðar eru utan skipulegra verðbréfamarkaða þegar mótaðili er fjármálafyrirtæki sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt.

☐ Þrátt fyrir ákvæði 1. og 2. mgr. má heildarfjárfesting í viðskiptum við sama aðila, í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum og afleiðusamningum utan skipulegra verðbréfamarkaða,

samtals ekki fara yfir 20% af eignum sjóðsins.

☐ Þrátt fyrir ákvæði 1. tölul. 1. mgr. er verðbréfasjóði heimilt að binda allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs. Ekki skal tekið tillit til verðbréfa samkvæmt þessari málsgrein þegar reiknuð er samtala fjárfestinga skv. 3. mgr.

☐ Takmarkanir skv. 1.–5. mgr. er óheimilt að leggja saman. Verðbréfasjóði er því óheimilt að binda meira en 20% af eignum sínum í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum eða afleiðum sama útgefanda eða 35% af verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda, sbr. 5. mgr.

☐ Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt þessari grein.

☐ Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

☐ Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins.

☐ Traust verðbréf skv. 38. gr. eru undanþegin ákvæðum 8. og 9. mgr.

☐ Um skyldu rekstrarfélaga til þess að tengja saman aðila fer eftir lögum um fjármálafyrirtæki.

■ 36. gr. *Visitölusjóðir.*

☐ Þrátt fyrir ákvæði 35. gr. er verðbréfasjóði heimilt að fjárfesta allt að 20% af eign sjóðsins í hlutabréfum eða skuldabréfum sama útgefanda ef markmið fjárfestingarstefnu samkvæmt reglum sjóðsins er að endurspegla tiltekna hlutabréfa- eða skuldabréfavísitölu. Vísitalan skal hafa fullnægjandi áhættudreifingu, birt opinberlega og endurspegla viðkomandi markað með fullnægjandi hætti.

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

■ 37. gr. *Peningamarkaðssjóðir.*

☐ Fjárfestingarheimildir peningamarkaðssjóða takmarkast af 35. gr.

☐ Peningamarkaðssjóði er eingöngu heimilt að fjárfesta í peningamarkaðsgerningum eins og þeir eru skilgreindir í lögum þessum, afleiðum tengdum þessum gerningum og innlánnum, sbr. 4. tölul. 30. gr.

☐ Hámarkslíftími einstakra verðbréfa skal ekki vera lengri en 397 dagar og meðallíftími eignasafns peningamarkaðssjóðs má að hámarki vera 180 dagar.

■ 38. gr. *Traust verðbréf.*

☐ Fjármálaeftirlitið getur heimilað verðbréfasjóði að binda allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum skv. 5. mgr. 35. gr. telji Fjármálaeftirlitið það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina.

☐ Fjárfestingar verðbréfasjóðs skv. 1. mgr. skulu dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum verðbréfasjóðs.

☐ Skýrt skulu koma fram í reglum verðbréfasjóðs og útboðslýsingu þau ríki, sveitarstjórnir eða alþjóðastofnanir sem gefa út eða ábyrgjast verðbréf eða peningamarkaðsgerninga sem sjóðurinn hyggst fjárfesta í skv. 1. mgr.

■ 39. gr. *Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.*

☐ Verðbréfasjóði er heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum annarra verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Þó skal verðbréfasjóður ekki binda meira en 20% af eignum sínum í hlutdeildarskírteinum einstakra verðbréfasjóða eða fjárfestingarsjóða.

☐ Heildarfjárfesting verðbréfasjóðs í hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóða má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs.

☐ Verðbréfasjóði eða einstakri deild hans er óheimilt að fjárfesta meira en 50% af eign sinni í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða innan sama rekstrarfélags.

■ **40. gr. Takmarkanir á eignasafni.**

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að eignast meira en:

1. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi,
2. 10% af skuldaskjölum einstakra útgefenda verðbréfa, þó aldrei umfram 25% í hverri útgáfu,
3. 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu,
4. 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefenda.

■ **41. gr. Lán og ábyrgðir.**

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó heimildir skv. 30. gr. Þó er heimilt að veita verðbréfalán sem hluta af eðlilegri áhættustýringu. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að setja nánari reglur um verðbréfalán verðbréfasjóða.

☐ Verðbréfasjóði er óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans.

■ **42. gr. Skortsala.**

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

■ **43. gr. Ráðstafanir til úrbóta.**

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

