



Akta sjóðir hf.
Árshlutareikningur 30. júní 2017

Efnisyfirlit

Árshlutareikningur 30. júní 2017	Bls.	B-hluti	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1	Verðbréfasjóðir	
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	2	Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	12
		Efnahagsreikningur	13
		Skýringar	14
A-hluti	Bls.	Fjárfestingarsjóðir	
Akta sjóðir hf.		Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	18
Rekstrarreikningur	4	Efnahagsreikningur	19
Efnahagsreikningur	5	Skýringar	20
Sjóðstreymisyfirlit	6	Fagfjárfestingsjóðir	
Skýringar	7	Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	24
		Efnahagsreikningur	25
		Yfirlit yfir fjárfestingar	26
		Skýringar	28

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Akta sjóðir hf. (hér eftir Akta eða félagið) var stofnað á árinu 2013 og er tilgangurinn rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Félagið fékk starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag í skilningi laga nr.161/2002, um fjármálafyrirtæki, í júlí 2014.

Vörslufélag Akta er Kvika banki hf. en auk þess annast bankinn ýmsa þjónustu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess. Í upphafi árs 2017 átti Kvika banki hf. 51% í félaginu og var því hluti af samstæðureikningi bankans. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017 minnkaði eignarhlutur Kviku banka hf. niður fyrir 50% og er félagið því ekki lengur dótturfélag Kviku banka hf.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins sjálfis og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða, og fjárfestingasjóða sem voru í rekstri félagsins. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Þann 30. júní 2017 voru 6 sjóðir í rekstri félagsins og nam hrein eign þeirra 4,9 ma.kr. Hjá félaginu störfuðu að meðaltali 3 starfsmenn á tímabilinu.

Hagnaður varð af rekstri rekstrarfélagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017 að fjárhæð 40,7 m.kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins þann 30. júní 2017 nam 139,9 m.kr. en má ekki vera lægra en 14,9 m.kr. (EUR 125 þús.) samkvæmt lögum. Eiginfjárhlutfall, reiknað skv. lögum um fjármálafyrirtæki, var 95,1%, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Álit og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2017 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn 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 árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2017 og staðfest hann með undirritun sinni.


Reykjavík, 9. ágúst 2017.

Stjórn



Anna RÚT ÁGÚSTSDÓTTIR
Gjafar Eignarveisla

Framkvæmdastjóri



Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Akta sjóðum hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Akta sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2017. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið og B-hluta sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirsögnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2017 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Kópavogur, 9. ágúst 2017.

Deloitte ehf.

Þorsteinn Pétur Guðjónsson
endurskoðandi

Akta sjóðir hf.
Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2017

	Skýr.	6m 2017	6m 2016
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun	3	105.511	55
Fjármunatekjur	9	3.023	119
Heildartekjur		108.534	174
Fjármagnsgjöld	10	(9)	(35)
Hreinar rekstrartekjur		108.525	139
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	11	(37.710)	(4.819)
Annar rekstrarkostnaður		(19.984)	(4.241)
Rekstrargjöld samtals		(57.695)	(9.060)
Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi fyrir skatta		50.830	(8.921)
Tekjuskattur	12	(10.166)	1.784
Hagnaður (tap) tímabilsins		40.664	(7.137)

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6, 13	72.395	20.861
Verðbréf samtals		72.395	20.861
Kröfur á sjóði		34.840	48.951
Aðrar kröfur		2.050	163
Kröfur samtals	7	36.890	49.114
Handbært fé	8	56.237	48.368
Aðrar eignir		2.783	1.966
Aðrar eignir samtals		59.020	50.334
Eignir samtals		168.306	120.308
Eigið fé			
Hlutfé		95.000	95.000
Lögbundinn varasjóður		421	421
Óráðstafað eigið fé		44.453	3.789
Eigið fé samtals	15-16	139.874	99.210
Skuldir:			
Skuldir við tengd félög		11.939	12.083
Reiknaðir skattar		11.225	1.059
Aðrar skuldir	14	5.267	7.956
Skuldir samtals		28.431	21.098
Skuldir og eigið fé samtals		168.306	120.308

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2017

	Skýr.	6m 2017	6m 2016
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins	15	40.664	(7.137)
Rekstrarliðir sem hreyfa ekki handbært fé:			
Gengisbreyting verðbréfaeignar	9	(1.851)	(119)
Tekjuskattur		10.166	(1.784)
Veltufé frá (til) rekstrar		48.979	(9.040)
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		8.573	(445)
Handbært fé frá (til) rekstrar		57.552	(9.485)
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf, breyting		(49.683)	6.238
Fjárfestingahreyfingar		(49.683)	6.238
Handbært fé í ársbyrjun		48.368	4.196
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		7.869	(3.248)
Handbært fé í lok tímabilsins	8	56.237	948

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

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

Félagið er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Akta sjóða hf. A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og nýjar reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem tóku gildi 1. janúar 2016 nr. 1060/2015. Hinar nýju reglur hafa hvorki í för með sér breytingar á mati eigna né rekstrarniðurstöðu sjóðanna.

Árshlutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru metin á gangvirði, og er gerður í íslenskum krónum.

3. Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Þóknunin reiknast ýmist sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðanna eða sem hlutfall af hagnaði sjóðanna.

4. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Akta sjóða hf. eru Kvika banki hf., ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, Solo Invest ehf., ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum Solo Invest ehf., sjóðir í rekstri félagsins, stjórn og framkvæmdastjóri Akta sjóða hf. Viðskipti við tengda aðila eru við Kviku banka hf. og eru þau í samræmi við þjónustusamning og verðlögð eins og um ótengdan aðila væri að ræða. Viðskipti við Solo Invest ehf. eru verðlögð í samræmi við stefnu félagsins.

5. Eignir í stýringu

Eignir í stýringu námu alls 4.882,4 m.kr. þann 30. júní 2017, en voru 4.105,9 m.kr. í upphafi árs.

Reikningsskilaaðferðir

6. Verðbréf

Verðbréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði í lok júní. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gildi á markaðnum í lok tímabilsins.

7. Kröfur

Kröfur eru færðar á nafnvirði. Kröfur á sjóði eru að mestu leyti tilkomnar vegna ógreiddra umsýsluþóknana sjóða í lok tímabilsins.

8. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

Skýringar - framhald

Rekstrarreikningur

9. Fjármunatekjur

Fjármunatekjur greinast sem hér segir:

	6m 2017	6m 2016
Vaxtatekjur	1.172	0
Gangvirðisbreytingar verðbréfa	1.851	119
Samtals	3.023	119

10. Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld greinast sem hér segir:

	6m 2017	6m 2016
Vaxtagjöld	9	35
Samtals	9	35

11. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast sem hér segir:

	6m 2017	6m 2016
Laun	27.424	4.330
Breytingar á áunnu orlofi	2.740	(552)
Mótframlag í lífeyrissjóð	3.652	426
Fjársýsluskattur	1.709	262
Önnur launatengd gjöld	2.186	354
Samtals	37.710	4.819

Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	3,0	1,0
Heildarfjöldi starfsmanna í lok tímabilsins	3,0	1,0

12. Skattar

Tekjuskattur hefur verið reiknaður og færður til gjalda í rekstrarreikning. Tekjuskattur að fjárhæð 10,2 m.kr. er til greiðslu vegna tímabilisins. Enginn skattur var til greiðslu á sama tímabili í fyrra.

Skýringar - framhald

Efnahagur

13. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016
<i>Hlutdeildarskírteini</i>		
Akta Stokkur	50.707	0
Akta Ríki	19.733	18.950
Akta Lausi	1.955	1.911
Samtals	72.395	20.861

14. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016
Ógreidd laun og launatengd gjöld	3.429	2.296
Viðskiptaskuldir	(2.420)	4.142
Annað	4.258	1.518
Samtals	5.267	7.956

Skýringar - framhald

15. Eigið fé

a. Hlutfé

	30.6.2017	31.12.2016
Útgefið hlutfé samkvæmt samþykktum	95.000	95.000

Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

b. Yfirlit eiginfjárreikninga

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31. desember 2016	95.000	421	3.789	99.210
Hagnaður tímabilsins			40.664	40.664
Eigið fé 30. júní 2017	95.000	421	44.453	139.874

16. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall Akta sjóða hf., sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálfyrirtæki, er 95,1% en lögbodnið lágmark er 8,0%. Eigið fé má þó aldrei vera lægra en sem nemur EUR 125.000, sem samsvarar 14,9 m. kr. miðað við gengi EUR þann 30. júní 2017. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2017	31.12.2016
Eigið fé	139.874	99.210
Eiginfjárgrunnur	139.874	99.210
Eiginfjárfraða vegna útlánaáættu	5.162	4.916
Eiginfjárfraða vegna markaðsáættu	0	0
Eiginfjárfraða vegna rekstraráættu	0	0
Eiginfjárfraða	5.162	4.916
Eiginfjárfraða miðað við fastan rekstrarkostnað	11.767	11.767
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	95,1%	67,5%

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálfyrirtæki eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Samkvæmt 9. mgr. sömu greinar skal eiginfjárgrunnur aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs.

Tengdir aðilar

17. Skilgreining

Tengdir aðilar teljast vera Kvika banki hf. ásamt dótturfélögum, Solo Invest ehf. ásamt dótturfélögum, sjóðir í rekstri, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu.

Stöður við tengda aðila eru eftirfarandi:

	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
30.6.2017				
Eigendur og stjórnendur	1.172	19.898	55.932	11.939
Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf.	128.600		34.840	
	129.772	19.898	90.772	11.939
31.12.2016				
Eigendur og stjórnendur	388	24.420	48.320	12.083
Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf.	116.770		48.951	
	117.158	24.420	97.270	12.083

Verðbréfasjóðir

Akta sjóða hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Rekstrarreikningur	Skýr.	Akta Ríki 6m 2017	Akta Ríki 6m 2016
Vextir	2	40	228
Verðbætur		117	83
Heildartekjur		157	311
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	4	(262)	(48)
Aðrar þóknanir		(80)	(1)
Heildargjöld		(342)	(49)
Hrein (gjöld) / tekjur		(185)	263
Gengismunur	7	0	(216)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	7	2.948	0
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum	7	266	0
Hagnaður af rekstri sjóðsins		3.029	47

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	72.752	20.578
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	35	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.940)	(2.712)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	(3.905)	(2.712)
Hrein eign í lok tímabilsins	71.875	17.913

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	Akta Ríki 30.6.2017	Akta Ríki 31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar			
Framseljanleg verðbréf	7, 11, 12	71.199	66.745
Afleiður		5	0
Fjárfestingar samtals		71.204	66.745
Aðrar eignir			
Reiðufé	10	106	6.051
Aðrar eignir		610	0
Aðrar eignir samtals		716	6.051
Eignir samtals		71.920	72.796
Skuldir			
Skuldir við rekstrarfélag		45	44
Skuldir samtals		45	44
Hrein eign	17-20	71.875	72.752
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		6.036	6.376
Gengi hlutdeildarskírteina		11,88	11,41

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og nýjar reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem tóku gildi 1. janúar 2016 nr. 1060/2015. Hinar nýju reglur hafa hvorki í för með sér breytingar á mati eigna né rekstrarniðurstöðu sjóðanna.

Árshlutareikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á gangvirði, og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðirnir eru í umsjá Akta sjóða hf.

Reikningskilaaðferðir

2. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

3. Verðbætur

Verðbætur eru færðar í rekstrarreikninginn eftir því sem þær myndast.

4. Þóknunir

Umsýsluþóknun:

Sjóðirnir greiða Akta sjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur rekstrarkostnað sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér segir:

	Þóknun
Akta Ríki	0,75%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Akta sjóðum hf.

Árangurstengd þóknun:

Sjóðirnir greiða einnig árangurstengda þóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðanna. Í tilfalli Akta Ríki nemur hún 20% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

5. 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.

6. Breytingar á starfsemi sjóðsins

Á árinu var fjárfestingastefnum sjóðanna ekki breytt né fjárfestingaheimildunum þeirra.

7. Framseljanleg verðbréf

a. Bókfært virði

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

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. Ekki eru sýndar samanburðarfjárhæðir vegna þess að sjóðurinn nýtti sér fresturnar ákvæði í reglum 1060/2015. Byrjað var að nota þessa aðferð frá og með 1.1.2017.

Skýringar

8. Afleiður

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum.

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.

Afleiðusamningarnir eru metnir á gangvirði í lok tímabilsins.

9. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði er sjóðum 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 sjóðanna. Engin lán eru til staðar hjá sjóðunum.

10. Reiðufé

Reiðufé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

11. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Í þessari skýringu er sýnd fjárfestingastefna hvers sjóðs fyrir sig og hvernig fjárfestingar hafa þróast á milli tímabila. Allar eignir sjóðanna eru framseljanlegar nema innlán hjá fjármálfyrirtækjum.

Akta Ríki	Virði	Hlutfall af	Virði	Hlutfall af	Fjárfestingastefna	
	30.6.2017	fjárfest.	31.12.2016	fjárfest.	Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af ríkinu eða með ríkisábyrgð	71.199	100,0%	66.745	100,0%	25,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0,0%		0,0%	0,0%	75,0%
Afleiður vegna stöðutöku	5	0,0%		0,0%	0,0%	25,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	71.204	100,0%	66.745	100,0%		

12. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar sjóða þann 30. júní 2017 skiptast sem hér segir:

Akta Ríki	Eignir	Hlutfall	Eignir	Hlutfall	Útgefandi
	30.6.2017	%	31.12.2016	%	
Framseljanleg verðbréf skráð:					
<i>Skuldabréf:</i>					
RIKS 30 0701	21.240	29,5%			Seðlabanki Íslands
RIKB 28 1115	15.915	22,1%			Seðlabanki Íslands
RIKS 33 0321	15.636	21,7%			Seðlabanki Íslands
RIKB 31 0124	13.918	19,4%	1.642	2,3%	Seðlabanki Íslands
RIKB 22 1026	2.342	3,3%	16.885	23,2%	Seðlabanki Íslands
HFF150224	2.148	3,0%	2.257	3,1%	Íbúðalánasjóður
RIKB 25 0612		0,0%	18.763	25,8%	Seðlabanki Íslands
RIKB 20 0205		0,0%	14.165	19,5%	Seðlabanki Íslands
HFF150644		0,0%	4.056	5,6%	Íbúðalánasjóður
RIKB 19 0226		0,0%	3.955	5,4%	Seðlabanki Íslands
HFF150434		0,0%	3.847	5,3%	Íbúðalánasjóður
RIKS 21 0414	0	0,0%	1.175	1,6%	Seðlabanki Íslands
	71.199	99,0%	66.745	91,7%	
Afleiður	5	0,0%		0,0%	
Reiðufé	106	0,1%	6.051	8,3%	
Aðrar eignir	610	0,8%		0,0%	
Eignir samtals	71.920	100,0%	72.796	100,0%	

13. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

Akta Ríki	30.6.2017	31.12.2016	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				30.6.2017	31.12.2016	Breyting
RIKS 30 0701	21.240		21.240	29,5%	0,0%	29,5%
RIKB 28 1115	15.915		15.915	22,1%	0,0%	22,1%
RIKS 33 0321	15.636		15.636	21,7%	0,0%	21,7%
RIKB 31 0124	13.918	1.642	12.276	19,4%	2,3%	17,1%
RIKB 22 1026	2.342	16.885	(14.543)	3,3%	23,2%	-19,9%
HFF150224	2.148	2.257	(109)	3,0%	3,1%	-0,1%
RIKB 25 0612		18.763	(18.763)	0,0%	25,8%	-25,8%
RIKB 20 0205		14.165	(14.165)	0,0%	19,5%	-19,5%
HFF150644		4.056	(4.056)	0,0%	5,6%	-5,6%
RIKB 19 0226		3.955	(3.955)	0,0%	5,4%	-5,4%
HFF150434		3.847	(3.847)	0,0%	5,3%	-5,3%
RIKS 21 0414		1.175	(1.175)	0,0%	1,6%	-1,6%
Tíu stærstu eignir	71.199	66.745	4.453	99,0%	91,7%	7,3%
Aðrar eignir	722	6.051	(5.329)	1,0%	8,3%	-7,3%
Heildareignir	71.920	72.796	(876)	100,0%	100,0%	0,0%

Skýringar - framhald

14. Uppsöfnuð heildarkaup og sala á framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins

Akta Ríki	Heildarkaup	Heildarsala
RIKB 28 1115	28.249	12.611
RIKB 31 0124	22.056	9.855
RIKS 30 0701	21.435	
RIKB 25 0612	19.062	37.477
RIKB 19 0226	16.157	19.929
RIKB 20 0205	15.836	29.477
RIKS 33 0321	15.636	
HFF150434		3.890
HFF150644		4.297
RIKB 22 1026		15.226
RIKS 21 0414		1.187
Samtals	138.432	133.949

15. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðaltími sjóðsins var 10,11 ár þann 30.6.2017 en var 4,9 ár þann 31.12.2016.

16. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði 30. júní 2017. Opnir afleiðusamningar í lok tímabilsins greinast þannig:

Akta Ríki	Eign	Skuld
RIKB 28 1115	8	

Hlutdeildarskírteini

17. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Ríki	4,13%	5,90%	1,57%	4,30%

18. Raunávöxtun

Raunávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Ríki	3,22%	3,50%	-0,41%	3,20%

19. Bókfært verðmæti

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Ríki	71.875	72.752	20.578	95.289

20. Gengi

Gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Ríki	11,88	11,41	10,77	10,09

Fjárfestingarsjóðir
Akta sjóða hf.
Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Rekstrarreikningur	Akta Stokkur	
	Skýr.	6m 2017
Vextir	2	58
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum		18
Heildartekjur		76
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	4	(1.429)
Aðrar þóknanir		(828)
Vextir og verðbætur	2	(0)
Önnur gjöld og kostnaður		(42)
Heildargjöld		(2.299)
Hrein (gjöld)		(2.223)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	7	451
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum	7	980
Tap af rekstri sjóðsins		(791)
Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins		
Hrein eign í byrjun árs		0
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		12.808
Innleyst hlutdeildarskírteini		163.563
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		176.371
Hrein eign í lok tímabilsins		175.580

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Akta Stokkur
	Skýr. 30.6.2017
Eignir	
Fjárfestingar	
Framseljanleg verðbréf	7, 11, 12 170.005
Hlutdeildarskírteini	7 2.990
Afleiður	307
Fjárfestingar samtals	173.302
Aðrar eignir	
Reiðufé	9 2.382
Aðrar eignir	1.699
Aðrar eignir samtals	4.081
Eignir samtals	177.383
Skuldir	
Afleiður	483
Skuldir við rekstrarfélag	1.320
Skuldir samtals	1.803
Hrein eign	15-18 175.580
Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina	16.336
Gengi hlutdeildarskírteina	10,75

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og nýjar reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem tóku gildi 1. janúar 2016 nr. 1060/2015. Hinar nýju reglur hafa hvorki í för með sér breytingar á mati eigna né rekstrarniðurstöðu sjóðanna.

Árshlutareikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á gangvirði, og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðirnir eru í umsjá Akta sjóða hf.

Reikningsskilaaðferðir

2. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

3. Verðbætur

Verðbætur eru færðar í rekstrarreikninginn eftir því sem þær myndast.

4. Þóknunir

Umsýsluþóknun:

Sjóðirnir greiða Akta sjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur rekstrarkostnað sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér segir:

	Þóknun
Akta Stokkur	1,25%

Föst þóknun fyrir rekstur sjóðsins skal vera þó að hámarki 2% af marksaðsverðmæti hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur.

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Akta sjóðum hf.

Árangurstengd þóknun:

Sjóðirnir greiða einnig árangurstengda þóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðanna. Í tilfalli Akta Stokks nemur hún 20% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

5. 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.

6. Breytingar á starfsemi sjóðanna

Sjóðurinn Akta Stokkur hóf starfsemi sína á árinu og því er ekki hægt að sýna samanburðarfjárhæðir. Á árinu var fjárfestingastefnum sjóðanna ekki breytt né fjárfestingaheimildunum þeirra.

7. Framseljanleg verðbréf

a. Bókfært virði

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

b. Innlestur og óinnlestur hagnaður (tap) af fjárfestingum

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

8. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði er sjóðum 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 sjóðanna. Engin lán eru til staðar hjá sjóðunum.

9. Reiðufé

Reiðufé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

10. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Í þessari skýringu er sýnd fjárfestingastefna hvers sjóðs fyrir sig og hvernig fjárfestingar hafa þróast á milli tímabila. Allar eignir sjóðanna eru framseljanlegar nema innlán hjá fjármálastofnun.

	Virði	Hlutfall af	Virði	Hlutfall af	Fjárfestingastefna	
	30.6.2017	fjárfest.	31.12.2016	fjárfest.	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq OMX Nordic Iceland eða						
First North	170.005	98,1%	0	0,0%	25,0%	100,0%
Hlutabréf félaga með starfsemi á Íslandi en skráð í						
erlenda kauphöll		0,0%	0	0,0%	0,0%	50,0%
Óskráð innlend hlutabréf		0,0%	0	0,0%	0,0%	25,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0,0%	0	0,0%	0,0%	75,0%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð íslenska ríkisins		0,0%	0	0,0%	0,0%	75,0%
Skortstöður í hlutabréfum		0,0%	0	0,0%	0,0%	20,0%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða	2.990	1,7%	0	0,0%	0,0%	20,0%
Skuldabréf með breytirétti		0,0%	0	0,0%	0,0%	25,0%
Afleiður vegna stöðutöku	307	0,2%	0	0,0%	0,0%	25,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	173.302	100,0%		0,0%		

11. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar sjóðsdeilda þann 30. júní 2017 skiptast sem hér segir:

Akta Stokkur

	Eignir	Hlutfall	Eignir	Hlutfall	Útgefandi
	30.6.2017	%	31.12.2016	%	
Framseljanleg verðbréf skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SIMINN	51.518	29,0%		0,0%	Síminn hf.
VOICE	26.955	15,2%		0,0%	Fjarskipti hf.
REGINN	23.759	13,4%		0,0%	Reginn hf.
EIK	21.147	11,9%		0,0%	Eik fasteignafélag hf.
ICESEA	18.312	10,3%		0,0%	Iceland Seafood Internationa
REITIR	12.573	7,1%		0,0%	Reitir fasteignafélag hf.
N1	8.840	5,0%		0,0%	N1 hf.
NYHR	6.901	3,9%		0,0%	Nýherji hf.
<i>Önnur verðbréf:</i>					
AKTA HL1	2.990	1,7%		0,0%	Akta HL1
	172.995	97,5%		0,0%	
Afleiður	307	0,2%		0,0%	
Reiðufé	2.382	1,3%		0,0%	
Aðrar eignir	1.699	1,0%		0,0%	
Eignir samtals	177.383	100,0%	0	0,0%	

12. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	30.6.2017	31.12.2016	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				30.6.2017	31.12.2016	Breyting
Akta Stokkur						
SIMINN	51.518		51.518	29,0%	0,0%	29,0%
VOICE	26.955		26.955	15,2%	0,0%	15,2%
REGINN	23.759		23.759	13,4%	0,0%	13,4%
EIK	21.147		21.147	11,9%	0,0%	11,9%
ICESEA	18.312		18.312	10,3%	0,0%	10,3%
REITIR	12.573		12.573	7,1%	0,0%	7,1%
N1	8.840		8.840	5,0%	0,0%	5,0%
NYHR	6.901		6.901	3,9%	0,0%	3,9%
AKTA HL1	2.990		2.990	1,7%	0,0%	1,7%
Tíu stærstu eignir	172.995		172.995	97,5%	0,0%	97,5%
Aðrar eignir	4.388		4.388	2,5%	0,0%	2,5%
Heildareignir	177.383	0	177.383	100,0%	0,0%	100,0%

Skýringar - framhald

13. Uppsöfnuð heildarkaup og sala

Akta Stokkur	Heildarkaup	Heildarsala
SIMINN	59.844	7.736
MARL	39.918	40.665
ICEAIR	35.145	36.888
HAGA	32.226	28.528
VOICE	26.829	
EIK	25.548	2.340
REGINN	24.859	
REITIR	20.104	6.928
N1	17.212	9.013
ICESEA	14.185	
NYHR	9.198	3.015
AKTA HL1	3.000	
Samtals	308.067	135.113

14. Flokkun eftir atvinnugreinum

Akta Stokkur	Eignir 30.6.2017	Hlutf. af fjárfest. %	Eignir 31.12.2016	Hlutf. af fjárfest. %
Fjarskiptaþjónusta	75.742	42,7%	0	0%
Fasteignir	59.601	33,6%	0	0%
Sala sjávarafurða	17.738	10,0%	0	0%
Upplýsingatæki	12.949	7,3%	0	0%
Smásala	8.514	4,8%	0	0%
Fagfjárfestastjóðir	2.838	2%	0	0%
	177.383	100,0%	0	0,0%

Hlutdeildarskírteini

15. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Stokkur	7,48%	0,00%	0,00%	0,00%

16. Raunávöxtun

Raunávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Stokkur	7,28%	0,00%	0,00%	0,00%

17. Bókfært verðmæti

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Stokkur	175.580	-	-	-

18. Gengi

Gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Akta Stokkur	10,75	-	-	-

Fagfjárfestasjóðir

Akta sjóða hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

Rekstrarreikningur	Skýr.	Akta Lausi	Akta HS1	Akta HL1	Akta SK1	Samtals 6m 2017	Samtals 6m 2016
Vaxtatekjur	7	47	7.858	2.379	2.299	12.584	125
Gengismunur	8	0	401.663	251.768	25.408	678.839	0
Hreinar fjármunatekjur		47	409.522	254.147	27.707	691.423	125
Umsýslubókun	5	(3)	(78.970)	(45.157)	(2.778)	(126.909)	(7)
Viðskiptabóknanir		0	(10.791)	(5.573)	(449)	(16.812)	0
Annar rekstrarkostnaður		0	(2.292)	(1.193)	(325)	(3.810)	0
Rekstrargjöld alls		(3)	(92.053)	(51.923)	(3.552)	(147.531)	(7)
Hagnaður tímabilsins		45	317.468	202.225	24.154	543.892	119
Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins							
Hrein eign í byrjun árs		1.911	2.205.039	1.414.465	328.586	3.950.001	5.297
Fjármögnunarhreyfingar							
Seld hlutdeildarskírteini		0	542.783	171.163	99.949	813.895	0
Innleyst hlutdeildarskírteini		0	(58.572)	(460.120)	(83.949)	(602.641)	(3.557)
Hækkun/lækkun á fjármögnunarhreyfingum		0	484.211	(288.957)	16.000	211.254	(3.557)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.955	3.006.719	1.327.733	368.740	4.705.147	1.859

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

Eignir	Skýr.	Akta Lausi	Akta HS1	Akta HL1	Akta SK1	Samtals 30.6.2017	Samtals 31.12.2016
Verðbréf með föstum tekjum	8	0	0	0	285.900	285.900	312.719
Hlutabréf	8	0	2.782.385	1.206.659	0	3.989.044	3.262.494
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	9	1.901	0	0	0	1.901	231.026
Afleiður		0	93.215	28.444	6.462	128.121	121.168
Fjárfestingar samtals		1.901	2.875.600	1.235.103	292.362	4.404.966	3.927.407
Handbært fé	10	55	95.916	54.298	77.984	228.252	102.776
Aðrar eignir		0	116.584	60.659	0	177.243	2.967
Aðrar eignir samtals		55	212.500	114.957	77.984	405.495	105.743
Eignir samtals		1.956	3.088.100	1.350.060	370.346	4.810.461	4.033.149
Skuldir							
Afleiður		0	57.752	13.013	1.073	71.838	34.242
Fjárfestingar samtals		0	57.752	13.013	1.073	71.838	34.242
Viðskiptaskuldir		0	23.628	9.315	533	33.476	48.906
Aðrar skuldir samtals		0	23.628	9.315	533	33.476	48.906
Skuldir samtals		0	81.380	22.327	1.606	105.314	83.148
Hlutdeildarskírteini		1.955	3.006.719	1.327.733	368.740	4.705.147	3.950.001
Skuldir samtals		1.956	3.088.100	1.350.060	370.346	4.810.461	4.033.149
Fjöldi eininga 30. júní 2017		171	70.064	41.161	26.978		
Gengi sjóðsbréfa 30. júní 2017		11,43	42,69	32,17	13,69		

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2017

Skýr.	Akta Lausi	Akta HS1	Akta HL1	Akta SK1	Samtals 30.6.2017	Samtals 31.12.2016
Bókfært virði						
Ríkisbréf	0	0	0	0	0	312.719
Önnur skuldabréf	0	0	0	285.900	285.900	0
Verðbréf með föstum tekjum	0	0	0	285.900	285.900	312.719
Hlutabréf	0	2.782.385	1.206.659	0	3.989.044	3.262.494
Verðbréf með breytilegum tekjum	0	2.782.385	1.206.659	0	3.989.044	3.262.494
Skráðar fjárfestingar samtals	0	2.782.385	1.206.659	285.900	4.274.944	3.575.213
Afleiður	0	35.463	15.431	5.388	56.282	86.926
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður	0	35.463	15.431	5.388	56.282	86.926
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.901	0	0	0	1.901	231.026
Óskráðar fjárfestingar samtals	1.901	35.463	15.431	5.388	58.184	317.952
Fjárfestingar samtals	1.901	2.817.848	1.222.090	291.289	4.333.128	3.893.165

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2017

Skýr.	Akta Lausi	Akta HS1	Akta HL1	Akta SK1	Samtals 30.6.2017	Samtals 31.12.2016
Hlutfallsleg skipting						
Ríkisbréf og spariskírteini	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,0%
Önnur skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	98,2%	6,6%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	98,2%	6,6%	8,0%
Hlutabréf	0,0%	98,7%	98,7%	0,0%	92,1%	83,8%
Verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	98,7%	98,7%	0,0%	92,1%	83,8%
Skráðar fjárfestingar samtals	0,0%	98,7%	98,7%	98,2%	98,7%	91,8%
Afleiður	0,0%	1,3%	1,3%	1,8%	1,3%	2,2%
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður	0,0%	1,3%	1,3%	1,8%	1,3%	2,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,9%
Óskráðar fjárfestingar samtals	100,0%	1,3%	1,3%	1,8%	1,3%	8,2%
Fjárfestingar samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fagfjárfestastjóða Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði, og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðirnir eru í umsjá Akta sjóða hf.

2. Skattamál

Sjóðirnir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. 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.

3. Breytingar á starfsemi sjóðanna

a. Akta HS1

Sjóðurinn hefur verið starfræktur síðan á árinu 2013, en hann var áður í umsjón ÍV sjóða hf. Sökum þess eru samanburðartölur ekki birtar fyrir hann.

b. Akta HL1

Sjóðurinn hefur verið starfræktur síðan á árinu 2013, en hann var áður í umsjón ÍV sjóða hf. Sökum þess eru samanburðartölur ekki birtar fyrir hann.

c. Akta SK1

Sjóðurinn hefur verið starfræktur síðan á árinu 2013, en hann var áður í umsjón ÍV sjóða hf. Sökum þess eru samanburðartölur ekki birtar fyrir hann.

4. Fagfjárfestastjóðir

Fagfjárfestastjóðir Akta sjóða hf. eru lokaðir sjóðir. Þeir eru eingöngu ætlaðir fyrir fagfjárfesta og eru því lokaðir fyrir viðskiptum almennings.

5. Þóknunir

Fyrir Akta HS1, Akta HL1 og Akta SK1

Föst þóknun:

Sjóðirnir greiða Akta umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Umsýsluþóknunin er greidd mánaðarlega. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af markaðsvirði útgefina hluteildarskírteina í sjóðnum, sem hér greinir.

	%
Akta HS1	2,00%
Akta HL1	1,80%
Akta SK1	1,50%

Árangurstengd þóknun:

Árangurstengd þóknun 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.

Gengismunur:

Gengismunur endurspeglast í mun á kaup- og sölugengis á hverjum tíma og er hann í dag 2% og rennur hann til rekstrarfélagsins.

Umsýsluþóknun fyrir Akta Lausa

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu umsýsluþóknun sem innifelur rekstrarkostnað sjóðsins. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins eða 0,3%

6. Kostnaður

Beinn kostnaður sem fellur til vegna rekstur og umsýslu fyrir sjóðina er ekki innifalin í þóknun rekstrarfélagsins.

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

8. Verðbréf

a. Bókfært virði

Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði 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 metin á gangvirði. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaðnum í lok tímabilsins.

b. Gengismunur

Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

9. Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum samanstanda af peningamarkaðsinnlánum, og öðrum innlánum með samningsbundna vexti og binditíma, ásamt áföllnum vöxtum í lok júní 2017.

10. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

11. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Fjárfestingar			Fjárfestingastefna	
	30.6.2017	31.12.2016	Breyting	Lágmark	Hámark
Akta Lausi					
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af ríkinu eða með ríkisábyrgð	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Hlutdeildarskírteini sjóða sem fjárfesta í fjármálagerningum með ríkisábyrgð	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	50,0%
Samtals	100,0%	100,0%			
Akta HS1					
Skráð innlend hlutabréf og skuldabréf	98,7%	87,0%	11,8%	0,0%	100,0%
Afleiður vegna stöðutöku á skráð innlend hlutabréf	1,1%	2,2%	-1,1%	-100,0%	300,0%
Afleiður vegna stöðutöku á skráð innlend skuldabréf	0,0%	0,5%	-0,5%	-500,0%	500,0%
Óskráð hlutabréf og skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Vaxtaskiptasamningar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Valréttir	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%	100,0%
Peningamarkaðsinnlán	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	10,4%	-10,4%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			
Akta HL1					
Skráð innlend hlutabréf og skuldabréf	98,7%	98,4%	0,4%	0,0%	100,0%
Afleiður vegna stöðutöku á skráð innlend hlutabréf	1,0%	1,6%	-0,6%	-100,0%	180,0%
Afleiður vegna stöðutöku á skráð innlend skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	0,0%
Óskráð hlutabréf og skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Vaxtaskiptasamningar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Valréttir	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%	100,0%
Peningamarkaðsinnlán	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Víxlar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			
Akta SK1					
Skráð innlend skuldabréf	98,2%	98,1%	0,1%	0,0%	100,0%
Afleiður á skráð innlend skuldabréf	1,8%	1,9%	-0,1%	-300,0%	300,0%
Óskráð hlutabréf og skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Vaxtaskiptasamningar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Valréttir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Peningamarkaðsinnlán	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

Skýringar - framhald

12. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar sjóðsdeilda þann 30. júní 2017 skiptast sem hér segir:

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildar-skríteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Akta Lausi					
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum				1.901	1.901
Samtals	0	0	0	1.901	1.901
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum				100,0%	100,0%
Samtals	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
Akta HS1					
Skráð verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl			2.782.385		2.782.385
Óskráðar afleiður				35.463	35.463
Samtals	0	0	2.782.385	35.463	2.817.848
Skráð verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl			98,7%		98,7%
Óskráðar afleiður				1,3%	1,3%
Samtals	0,0%	0,0%	98,7%	1,3%	100,0%
Akta HL1					
Skráð verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl			1.206.659		1.206.659
Óskráðar afleiður				15.431	15.431
Samtals	0	0	1.206.659	15.431	1.222.090
Skráð verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl			98,7%		98,7%
Óskráðar afleiður				1,3%	1,3%
Samtals	0,0%	0,0%	98,7%	1,3%	100,0%
Akta SK1					
Skráð verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl	78.418			207.482	285.900
Óskráðar afleiður				5.388	5.388
Samtals	78.418	0	0	212.870	291.289
Skráð verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl	26,9%			71,2%	98,2%
Óskráðar afleiður				1,8%	1,8%
Samtals	26,9%	0,0%	0,0%	73,1%	100,0%

13. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði 30. júní 2017. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi. Opnir afleiðusamningar í lok tímabilsins greinast þannig:

	Eign	Skuld
Akta HL1		
Skiptasamningar um verðbréf	26.587	(12.476)
Valréttarsamningar um hlutabréf	2.683	
Akta HS1		
Skiptasamningar um verðbréf	89.783	(46.208)
Valréttarsamningar um hlutabréf	6.259	
Akta SK1		
Skiptasamningar um verðbréf	6.705	(589)
Akta Stokkur		
Skiptasamningar um verðbréf	329	(472)

Skýringar - framhald

Hlutdeildarskírteini

14. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Akta Lausi	2,34%	5,37%	5,44%
Akta HS1	12,18%	27,60%	-
Akta HL1	12,65%	22,20%	-
Akta SK1	6,91%	4,70%	-

15. Raunávöxtun

Raunávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Akta Lausi	1,43%	3,50%	3,80%
Akta HS1	11,27%	25,70%	-
Akta HL1	11,74%	20,30%	-
Akta SK1	6,00%	2,80%	-

16. Bókfært verðmæti

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Akta Lausi	1.955	1.911	5.297
Akta HS1	3.006.719	2.205.039	-
Akta HL1	1.327.733	1.414.465	-
Akta SK1	368.740	328.586	-

17. Gengi

Gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015
Akta Lausi	11,43	11,17	10,59
Akta HS1	42,69	38,06	-
Akta HL1	32,17	29,03	-
Akta SK1	13,69	12,80	-