

Reglur Kviku eignastýringar hf.

vegna sjóðsdeilda Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar hs.

1. gr.

Heiti sjóðsins

Heiti sjóðsins er Fjárfestingarsjóður Kviku eignastýringar hs. Rekstraraðili sjóðsins er Kvika eignastýring hf., kt. 520506-1010, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík.

2. gr.

Deildaskipting sjóðsins

Fjárfestingarsjóður Kviku eignastýringar er hlutdeildarsjóður og starfar í sjóðsdeildum sem hafa aðskilinn fjárhag og lúta fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu. Hver sjóðsdeild er aðgreind sérstaklega í bókhaldi og í upplýsingakerfum Kviku eignastýringar hf. Hver sjóðsdeild ber ábyrgð á sínum skuldbindingum. Þó bera deildir sjóðsins óskipta ábyrgð á sameiginlegum kostnaði þeirra.

Kvika eignastýring hf. gefur út hlutdeildarskírteini til þeirra sem þess óska eða aðrar staðfestingar á tilkalli til hlutdeildar að viðkomandi sjóðsdeild. Allir sem eiga hlutdeild að sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar eiga sama rétt til tekna og eigna viðkomandi sjóðsdeildar í hlutfalli við eign sína.

Kvika eignastýring hf. heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteinishafa. Í skránni er kveðið á um: nafn og kennitölu eiganda, söludag skírteinis, nafnverð skírteinis, heildarfjöldi útstandandi skírteina, sbr. 76. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Sjóðsdeildir Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar eru nú:

- a) **Kvika – Innlend hlutabréf, kt. 570112-9960**
- b) **Kvika – Lausafjár sjóður, kt. 570413-9960**
- c) **Kvika – Innlend skuldabréf, kt. 590613-9910**
- d) **Kvika – Sértryggð skuldabréf, kt. 501214-9810**
- e) **Kvika – Eldgjá, kt. 561020-9810**
- f) **Kvika – Stutt skuldabréf, kt. 430221-9810**
- g) **Kvika – Heimur, kt. 590721-9720**

3. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins

Kvika eignastýring hf. hefur afmarkað fjárfestingar Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar og einstakra sjóðsdeilda hans. Fjárfestingarstefnur einstakra sjóðsdeilda fela í sér þær áherslur sem stjórn Kviku eignastýringar hf. telur rétt að leggja til grundvallar í fjárfestingum þeirra.

Fjárfestingarstefna einstakra sjóðsdeilda er eftirfarandi:

a) Kvika – Innlend hlutabréf

Kvika – Innlend hlutabréf, kt. 570112-9960, er sjóðsdeild innan Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur sem slíkur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi. Sjóðsdeildin er uppsöfnunarsjóður og grunnmynt hennar er ISK (íslenskar krónur).

Fjárfestingarmarkmið sjóðsdeildarinnar er að auka verðmæti eigenda sjóðsins með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í Nasdaq Iceland eða First North Iceland markaðnum. Sjóðsdeildin beitir markvissri eignaráðstöfun (e. *tactical asset allocation*) með tíðri aðlögun eignasamsetningar. Sjóðsdeildinni er einnig heimilt að fjárfesta í óskráðum íslenskum hlutafélögum. Fjárfestingum sjóðsdeildarinnar verður beint að þeim fjárfestingarkostum sem Kvika eignastýring hf. og sjóðstjórar sjóðsdeildarinnar telja líklegasta til að skila bestri ávöxtun. Nánari útlístun má finna í töflu hér fyrir neðan.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum, sbr. 90. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Helstu tegundir sem sjóðsdeildin notar eru framvirkir samningar og skiptasamningar. Með framvirkum samningum og skiptasamningum skuldbindur sjóðsdeildin sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf á ákveðnu verði á ákveðnum degi í framtíðinni. Sjóðsdeildinni er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega með áreiðanlegum hætti og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 25% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða, þó aldrei meira en 10% við sama aðila sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

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

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum sérhæfðra sjóða fyrir allt að 20% af eignum sínum.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsdeildarinnar.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% af eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda.

Aðrar fjárfestingarheimildir B. hluta X. kafla laga nr. 45/2020 er sjóðsdeildinni ekki heimilt að nýta. Að öðru leyti fer því um fjárfestingar sjóðsins eftir X. kafla B í lögnum sem gildir um fjárfestingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020. Í 93. gr. laga nr. 45/2020, um sérhæfða sjóði, er kveðið á um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda.

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

Hlutabréf skráð í NASDAQ OMX Nordic Iceland og First North	45 – 100%
Óskráð innlend hlutabréf	0 – 30%
Afleiður vegna stöðutöku	0 – 25%
Innlán fjármálafyrirtækja	0 – 35%
Hlutdeildarskírteini í innlendum sérhæfðum sjóðum	0 – 20%

b) Kvika – Lausafjár sjóður

Kvika – Lausafjár sjóður er sjóðsdeild innan Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur sem slíkur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og grunnmynt sjóðsins er ISK (íslenskar krónur).

Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda sjóðsins með fjárfestingum í innlánnum fjármálafyrirtækja. Jafnframt hefur sjóðurinn heimild til að fjárfesta í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af ríkissjóði Íslands, s.s. ríkisskuldabréfum og ríkisvixlum og verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af aðilum með beina ríkisábyrgð s.s. Íbúðalánasjóði og Seðlabanka Íslands, s.s. innlánskírteini Seðlabanka Íslands. Peningamarkaðsgerningum eru þeir flokkar fjármálagerninga sem viðskipti fara venjulega fram með á skammtímamarkaði (peningamarkaði). Fjárfestingarstefna sjóðsins er nánar útlistuð í töflu hér að neðan.

Markmið sjóðsins er að skila ávöxtun í samræmi við skammtímavaxtastig á markaði og skal líftími sjóðsins vera að hámarki eitt ár.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum, sbr. 90. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Helstu tegundir sem sjóðsdeildin notar eru framvirkir samningar og skiptasamningar. Með framvirkum samningum og skiptasamningum skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf á ákveðnu verði á ákveðnum degi í framtíðinni.

Sjóðnum er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega með áreiðanlegum hætti og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 10% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða við sama aðila sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

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

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% af eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 100% af eignum sjóðs í innlánum fjármálafyrirtækja. Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 2. tölul. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 30% af eignum sjóðs í innlánum hjá sama fjármálafyrirtæki.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild skv. 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 60% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem útgefin eru af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í slíkum tilvikum, þegar framangreind heimild er nýtt, skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins. Þegar eign sjóðsins í slíkum bréfum nemur allt að 35% nýtir sjóðurinn sér heimildir 4. tölul. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í skuldabréfum og víxlum sem íslensk fjármálafyrirtæki gefa út og allt 30% af eignum sínum sem íslensk sveitafélög gefa út. Samanlögð fjárfesting sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta í skuldabréfum, víxlum, afleiðum og innlánum hjá sama útgefanda má nema allt að 40% af eignum sjóðsins.

Aðrar fjárfestingarheimildir B. hluta X. kafla laga nr. 45/2020 er sjóðsdeildinni ekki heimilt að nýta. Að öðru leyti fer því um fjárfestingar sjóðsins eftir X. kafla B í lögum sem gildir um fjárfestingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020. Í 93. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, er kveðið á um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánum sama útgefanda.

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

Skuldabréf og víxlar útgefnir af íslenska ríkinu, verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af öðrum aðilum með beina ábyrgð ríkissjóðs Íslands	0 – 60%
Innlán fjármálafyrirtækja	40 – 100%
Víxlar og skuldabréf fjármálafyrirtækja	0 – 50%
Víxlar og skuldabréf sveitafélaga	0 – 30%
Afleiður vegna stöðutöku við sama aðila	0 – 10%

Áætlaður meðallíftími (e. *duration*) sjóðsins skal ekki vera lengri en eitt ár.

c) Kvika – Innlend skuldabréf

Kvika – Innlend skuldabréf er sjóðsdeild innan Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur sem slík aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og grunnmynt sjóðsins er ISK (Íslenskar krónur).

Fjárfestingarmarkmið sjóðdeildarinnar er að auka verðmæti eigna sjóðsins með virkri stýringu fjármuna á íslenskum skuldabréfamarkaði með og án ríkisábyrgðar.

Kvika – Innlend skuldabréf er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta sem fjárfestir í framseljanlegum verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum fjármálafyrirtækja og afleiðum. Fyrst og fremst verður um að ræða fjárfestingu í fjármálagerningum, s.s. skuldabréfum og víxlum, útgefnum á íslenskum fjármálamarkaði af íslenskum fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum eða opinberum aðilum. Nánari útlistun á fjárfestingarstefnu og heimildum má finna í töflu hér fyrir neðan.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskrteinishafa fyrir augum, sbr. 90. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Helstu tegundir sem sjóðsdeildin notar eru framvirkir samningar og skiptasamningar. Með framvirkum samningum og skiptasamningum skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf á ákveðnu verði á ákveðnum degi í framtíðinni. Sjóðnum er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega með áreiðanlegum hætti og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 10% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða við sama aðila sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

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

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum, eða uppfylla að öðru leyti skilyrði í 1. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020. Fjárfest skal í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum sem ekki njóta ríkisábyrgðar. Heimilt er að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum með ríkisábyrgð.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum deildarinnar.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% af eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 50% af eignum sjóðs í innlánnum fjármálafyrirtækja. Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 2. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 30% af eignum sjóðs í innlánnum hjá sama fjármálafyrirtæki.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild skv. 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 60% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem útgefin eru af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í slíkum tilvikum, þegar framangreind heimild er nýtt, skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem

svarar til 30% af eignum sjóðsins. Þegar eign sjóðsins í slíkum bréfum nemur allt að 35% nýtir sjóðurinn sér heimildir 4. tölul. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum sérhæfðra sjóða fyrir allt að 20% af eignum sínum.

Aðrar fjárfestingarheimildir B. hluta X. kafla laga nr. 45/2020 er sjóðsdeildinni ekki heimilt að nýta. Að öðru leyti fer því um fjárfestingar sjóðsins eftir X. kafla B í lögnum sem gildir um fjárfestingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020. Í 93. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, er kveðið á um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánum sama útgefanda.

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

Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefnum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum og öðrum fyrirtækjum	40 – 100%
Skuldabréf og víxlar, sem gefnir eru út af ríkissjóði, aðilum með ríkisábyrgð eða tryggðir með ríkisábyrgð, s.s. Íbúðalánasjóði	0 – 60%
Innlán fjármálafyrirtækja	0 – 50%
Óskráð skuldabréf og víxlar	0 – 20%
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eða sérhæfðum sjóðum fjárfesta í innlendum skuldabréfum <ul style="list-style-type: none"> • Verðbréfasjóðir: 0-20% • Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta: 0-20% • Aðrir sérhæfðir sjóðir: 0-20% 	0 – 20%
Afleiður við sama aðila	0 – 10%

d) Kvika – Sértryggð skuldabréf

Kvika – Sértryggð skuldabréf er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og hefur sem slíkur heimild til markaðssetningar á Íslandi en ekki í öðrum ríkjum innan Evrópska efnahagssvæðisins. Grunnmynt sjóðsins er ISK (íslenskar krónur). Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda sjóðsins með virkri stýringu fjármuna á íslenskum skuldabréfamarkaði með sértryggð skuldabréf (e. covered bonds). Sjóðurinn hefur heimild til þess að nýta afleiður sem hluta af áhættustýringu.

Kvika – Sértryggð skuldabréf er sérhæfður sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfestir að meginhluta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum í samræmi við lög 11/2008 um sértryggð skuldabréf. Einnig er sjóðnum heimilt að fjárfesta í ríkisskuldabréfum vegna lausafjárstýringar og afleiðum til áhættuvarna.

Fjárfestingarstefna og heimildir eru nánar útlistaðar í töflu hér að neðan.

Fjárfestingarheimildir sjóðsins eru í samræmi við B. hluta X. kafla laga nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Reglur sjóðsins fylgja þeim heimildum sem löggin kveða á um fyrir sérhæfðra sjóði fyrir almenna fjárfesta að meginstefnu en takmarka eða þrengja í sumum atriðum heimildir sjóðsins til fjárfestinga frá viðmiðum laganna. Markmið sjóðsins er þó að hafa umtalsverðan sveigjanleika til þess að nýta heimildir þessar í þeim tilgangi að hámarka ávöxtun sjóðsins, að teknu tilliti til áhættu og markaðsaðstæðna hverju sinni, í samræmi við fjárfestingastefnu og markmið.

Sértryggð skuldabréf

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skuldabréfum sem útgefin eru í samræmi við lög 11/2008 um sértryggð skuldabréf og skal fjárfesting í þeim vera að lágmarki 50% af heildareignum sjóðsins, og að hámarki 75%.

Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum með ríkisábyrgð

Heimilt er að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum með ríkisábyrgð að hámarki 50% af eignum sjóðsins.

Takmörkun á fjárfestingu í einstökum útgefanda

Sjóðnum er heimilt, sbr. 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðs í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% aðeins í einum útgefanda.

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

Samanlögð fjárfesting í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%.

Ofangreindar takmarkanir er ekki hægt að leggja saman.

Fjárfestingar í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum

Fjármálaeftirlitið hefur veitt sjóðnum heimild skv. 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 50% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem útgefin eru af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í slíkum tilvikum, þegar framangreind heimild er nýtt, skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins, í samræmi við 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Lántaka

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Á grundvelli 2. mgr. 95. gr. laga 45/2020 er heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðs.

Laust fé

Sjóðnum er heimilt, skv. 90. gr. laga nr. 45/2020, að eiga til skamms tíma laust fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem fengist hefur með sölu eignarhluta í sjóðnum eða vegna sölu á eignum sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Afleiður

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu til að draga úr áhættu. Áhættustýring sjóðsins felst m.a. í því að verja vaxta- og líftímaáhættu og stýra verðtryggingaráhættu sjóðsins. Mat er lagt á áhættu hvernar afleiðu og áhættuviðmið skilgreind. Þess skal gætt að notkun hvernar afleiðu tengist með afgerandi hætti þeirri áhættu er sjóðurinn stendur frammi fyrir svo ljóst sé að notkun hennar tengist þeim eina tilgangi að draga úr áhættu.

Sjóðnum er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins.

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

Viðmið afleiðna sem sjóðurinn hefur heimild til að nýta sér til áhættuvarna eru auk fjármálagerninga sem falla undir fjárfestingaheimildir sjóðsins; vextir og verðtrygging.

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

Til að ná fram markmiði sínu í áhættuvörnum er sjóðnum heimilt að nýta sér valréttarsamninga (kaup- og söluréttir), skiptasamninga og framvirka samninga. Sem dæmi um notkun afleiðna til áhættustýringar má nefna vaxtaskiptasamning á fljóttandi vexti móti föstum eða sölurétt á skuldabréf til að draga úr vaxtaáhættu sjóðsins. Til að stýra verðtryggingaráhættu sjóðsins er hægt að beita verðbólgu skiptasamningi eða framvirkum samningum á skuldabréf.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda

Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020. Í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, er nánar kveðið á um hámark fjárfestingar í einum útgefanda.

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

Neðangreind tafla sýnir heimildir sjóðsins til fjárfestinga í einstökum tegundum fjármálagerninga og miðast við hlutfall af heildareignum sjóðsins á hverjum tíma. Athuga ber að ekki er hægt að leggja saman allar neðangreindar heimildir og er vísað í umfjöllun í útboðslýsingu þessari um takmörkun fjárfestinga í einum útgefanda og vegna mótaðilaáhættu þegar um er að ræða afleiður í einum útgefanda og vegna mótaðilaáhættu þegar um er að ræða afleiður.

Afleiður sjóðsins verða aðeins gerðar í þeim tilgangi að draga úr áhættu sem tengist öðrum fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur fjárfest í og er því ekki ástæða til þess að tilgreina sérstaklega heimildir tengdar afleiðum í eftirfarandi töflu.

Sjóðurinn mun leitast við að halda fjárfestingum sínum í sértrygðum skuldabréfum sem mestri eða við 75% af heildareignum sjóðsins, nema markaðsaðstæður gefi tilefni til annars. Þá mun fjárfesting sjóðsins í ríkisskuldabréfum vera að jafnaði um 15-25% af heildareignum sjóðsins til að sjóðurinn sé fullfjárfestur, en það hlutfall fer að einhverju leyti eftir markaðsaðstæðum og lausafjárstýringu sjóðsins.

<i>Skuldabréf útgefin í samræmi við löggjöf 11/2008 um sértrygð skuldabréf.</i>	50 – 75%
<i>Skuldabréf og víxlar sem gefnir eru út af ríkissjóði, aðilum með ríkisábyrgð eða tryggðir með ríkisábyrgð, s.s. Íbúðalánasjóði.</i>	0 – 50%

e) Kvika – Eldgjá

Kvika – Eldgjá, kt. 561020-9810, er sjóðsdeild innan Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur sem slíkur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi. Sjóðsdeildin er uppsöfnunarsjóður og grunnmynt hennar er ISK (íslenskar krónur).

Fjárfestingarmarkmið sjóðsdeildarinnar er að auka verðmæti eigenda sjóðsins með fjárfestingum á fjármálamörkuðum, bæði á Íslandi og erlendis. Sjóðurinn hefur viðtækar heimildir og er markmiðið að hann geti nýtt þau tækifæri sem talin eru skila bestri ávöxtun að teknu tilliti til áhættu hverju sinni.

Reiðufé

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskrátekinishafa fyrir augum, sbr. 90. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Útgefendur

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% af eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda að hámarki 20% af eignum sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og afleiðum, skráðum á skipulegum verðbréfamarkaði, útgefnum af sama útgefanda. Þó er sjóðsdeildinni heimilt að binda allt að 35% í einum útgefanda. Þá er sjóðsdeildinni heimilt að binda allt að 30% af eignum í innlánum sama fjármálafyrirtækis, sbr. 2. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020. Samanlögð fjárfesting sjóðsdeildarinnar í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%, sbr. 3. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 4. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda að hámarki 35% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan EES eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að eða ríki utan EES gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsdeildarinnar.

Ekki er heimilt að leggja saman takmarkanir er koma fram 1-3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í hlutdeildarskírteinum sérhæfðra sjóða fyrir allt að 20% af eignum sínum.

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar í verðbréfasjóðum, sérðhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta eða öðrum sérhæfðum sjóðum er ekki takmörkuð að neinu leyti nema því að hámark fjárfestingar í hverjum sjóði fyrir sig er 20%, sbr. 5. og 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Innlán fjármálafyrirtækja

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 2. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 30% af eignum sjóðsdeildarinnar í innlánum sama fjármálafyrirtækis.

Óskráð verðbréf og peningamarkaðsgerningar

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsdeildarinnar.

Skortstaða skráðra verðbréfa

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 3. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 þ.a. metið hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðsdeildin hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir skal ekki nema meira en 20% af eignum sjóðsins. Skortsala á óskráðum verðbréfum er óheimil.

Lántaka

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 2. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 til að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsdeildarinnar.

Afleiður

Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 10% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða við sama aðila sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Helstu tegundir sem sjóðsdeildin notar eru framtíðarsamningar (e. futures), framvirkir samningar (e. forwards), skiptasamningar (e. swaps) og valréttir (e. options). Með framvirkum samningum, framtíðarsamningum og skiptasamningum skuldbindur sjóðsdeildin sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf eða gjaldmiðlakross á ákveðnu verði á ákveðnum degi í framtíðinni. Með kaupum á valréttum hefur sjóðurinn val um að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf eða gjaldmiðlakross á ákveðnu verði á ákveðnum degi í framtíðinni. Sjóðsdeildinni er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega með áreiðanlegum hætti og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu.

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

Fjárfestingarheimildir

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020. Í 93. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, er kveðið á um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánum sama útgefanda.

Eignaflokkur	Vægi	Þar af erlent
Skráð hlutabréf	0 – 100%	0 – 100%
Óskráð hlutabréf	0 – 20%	0 – 20%
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríki eða með ábyrgð ríkis	0 – 100%	0 – 100%
Önnur skráð skuldabréf og víxlar	0 – 100%	0 – 100%
Óskráð skuldabréf og víxlar	0 – 30%	0 – 30%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0 – 100%	0 – 100%
Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0 – 100%	0 – 100%
- Þar af hlutdeildarskírteini annarra sérhæfðra sjóða	0 – 20%	0 – 20%
Innlán fjármálafyrirtækja	0 – 100%	0 – 100%
Peningamarkaðsgerningar	0 – 100%	0 – 100%
Skortsala skráðra verðbréfa	0 – 20%	0 – 20%
Afleiður vegna stöðutöku eða áhættuvarna	0 – 80%	0 – 80%
Lántaka	0 – 25%	0 – 25%

f) Kvika – Stutt skuldabréf

Kvika – Stutt skuldabréf er sjóðsdeild innan Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur sem slíkur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og grunnmynt sjóðsins er ISK (íslenskar krónur).

Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að auka verðmæti eigna sjóðsins með fjárfestingum í skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum á íslenskum fjármálamarkaði af íslenskum fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum eða opinberum aðilum. Jafnframt hefur sjóðurinn heimild til að fjárfesta í innlánum fjármálafyrirtækja. Auk þess hefur sjóðurinn heimild til að fjárfesta í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af ríkissjóði Íslands, s.s. ríkisskuldabréfum og ríkisvixlum og verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af aðilum með beina ríkisábyrgð s.s. Íbúðalánasjóði og Seðlabanka Íslands, s.s. innlánskírteinum Seðlabanka Íslands. Peningamarkaðsgerningar eru þeir flokkar fjármálagerninga sem viðskipti fara venjulega fram með á skammtímamarkaði (peningamarkaði). Fjárfestingarstefna sjóðsins er nánar útlistuð í töflu hér að neðan.

Markmið sjóðsins er að skila ávöxtun í samræmi við skammtímavaxtastig á markaði og skal meðallíftími sjóðsins vera að hámarki tvö ár.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum, sbr. 90. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Helstu tegundir sem sjóðsdeildin notar eru framvirkir samningar og skiptasamningar. Með framvirkum samningum og skiptasamningum skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi verðbréf á ákveðnu verði á ákveðnum degi í framtíðinni. Sjóðnum er bæði heimilt að eiga viðskipti með skráðar sem óskráðar afleiður enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega með áreiðanlegum hætti og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á líftíma samningsins. Við áhættustýringu er afleiðustöðunni umbreytt í samsvarandi undirliggjandi stöðu í þeim eignum sem felast í viðkomandi afleiðu. Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 10% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða við sama aðila sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

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

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% af eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 100% af eignum sjóðs í innlánnum fjármálafyrirtækja. Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 2. tölul. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 30% af eignum sjóðs í innlánnum hjá sama fjármálafyrirtæki.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild skv. 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 50% af eignum sjóðsins í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem útgefin eru af íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Í slíkum tilvikum, þegar framangreind heimild er nýtt, skulu fjárfestingar sjóðsins dreifast á að minnsta kosti sex mismunandi verðbréfaútgáfur og má fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfu ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sjóðsins. Þegar eign sjóðsins í slíkum bréfum nemur allt að 35% nýtir sjóðurinn sér heimildir 4. tölul. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta allt að 100% af eignum sínum í skuldabréfum og peningamarksgerningum sem íslensk fjármálafyrirtæki, sveitarfélög og aðrir opinberir aðilar og önnur fyrirtæki gefa út. Samanlögð fjárfesting sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta í skuldabréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum hjá sama útgefanda má nema allt að 40% af eignum sjóðsins.

Sjóðsdeildin nýtir sér heimild 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum. Fjárfesting í verðbréfum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum deildarinnar.

Að öðru leyti fer því um fjárfestingar sjóðsins eftir X. kafla B í lögnum sem gildir um fjárfestingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020. Í 93. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, er kveðið á um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda.

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

Peningamarkaðsgerningar og skuldabréf útgefin af sveitarfélögum og opinberum aðilum	0 – 100%
Peningamarkaðsgerningar og skuldabréf útgefin af fjármálafyrirtækjum	0 – 100%
Peningamarkaðsgerningar og skuldabréf útgefin af öðrum fyrirtækjum	0 – 100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0 – 100%
Peningamarkaðsgerningar og skuldabréf útgefin af ríkissjóði, aðilum með ríkisábyrgð eða tryggðir með ríkisábyrgð	0 – 50%
Óskráðir peningamarkaðsgerningar og skuldabréf	0 – 20%
Afleiður	0 – 30%

Áætlaður meðallíftími (e. *duration*) sjóðsins skal ekki vera lengri en tvö ár.

g) *Kvika - Heimur*

Kvika - Heimur, kt. 590721-9720, er sjóðsdeild innan sjóðsins og byggir starfsheimildir sínar á X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur sem slíkur aðeins heimild til markaðssetningar á Íslandi. Sjóðsdeildin er uppsöfnunarsjóður og grunnmynt hennar er USD (Bandaríkjadalur).

Fjárfestingarmarkmið Kviku – Heimur er að auka verðmæti eigenda sjóðsins á virkan hátt með fjárfestingum í erlendum hlutabréfum og erlendum skuldabréfum skráðum á skipulögðum mörkuðum. Fjárfestingar sjóðsins eru í verðbréfasjóðum- og sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta, annarra sérhæfðra sjóða auk stakra verðbréfa. Nánari sundurliðun fjárfestinga er í töflu hér að neðan. . Sjóðir sem fjárfest er í skulu hafa staðfestu á Bretlandi, innan EES eða í Norður-Ameríku. Megin áhersla er á sjóði sem fjárfesta í Norður-Ameríku og Evrópu, en þó geta þeir einnig verið fjárfestir í öllum landsvæðum.

Í 93. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, er kveðið á um hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum og innlánnum sama útgefanda.

Sjóðurinn nýtir sér heimild 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda allt að 20% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% af eignum sjóðsins í skráðum verðbréfum í kauphöll og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda enda sé fjárfesting yfir 20% af eignum sjóðsins aðeins í einum útgefanda.

Þá er sjóðnum heimilt að binda allt að 30% eigna sinna í innlánnum sama fjármálafyrirtækis, sbr. 2. tl. 93. gr. laga nr. 45/2020. Samanlögð fjárfesting sjóðsdeildarinnar í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%, sbr. 3. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020

Sjóðurinn nýtir sér heimild 4. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta allt að 35% af eignum sjóðsins 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 samsvarar 30% af eignum sjóðsins.

Sjóðurinn nýtir sér heimild til að fjárfesta meira en 30% af eignum sjóðsins í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta og verðbréfasjóðum, en þó aldrei meira en sem nemur 20% af eignum sjóðs í sama sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og sama verðbréfasjóði, sbr. 5. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðurinn nýtir sér heimild 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða til að fjárfesta í sérhæfðum sjóðum fyrir allt að 20% af eignum sínum.

Sjóðurinn nýtir sér heimild 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020 til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum. Fjárfesting í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sjóðsins.

Aðrar fjárfestingarheimildir 93. gr. laga nr. 45/2020 er sjóðsdeildinni ekki heimilt að nýta. Að öðru leyti fer því um fjárfestingar sjóðsins eftir B. hluta X. kafla í lögnum sem gildir um fjárfestingar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum, sbr. 90. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. laga nr. 45/2020. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga nr. 45/2020 sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir samkvæmt 2. og 3. málslíð 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins. Sjóðsdeildinni er heimilt að nota afleiður sem hluta af áhættustýringu, til að draga úr áhættu, til að minnka kostnað og sem hluta af fjárfestingarstefnu sinni svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatáknmarkana sem um sjóðinn gilda, sbr. einkum 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðsdeildinni er heimilt að binda allt að 10% af eignum í viðskiptum með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótaðili er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan EES sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega með áreiðanlegum hætti og tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á raunverði hverju sinni, sbr. 5. tl. 89. gr. laga nr. 45/2020.

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal m.a. taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta eða selja viðkomandi afleiðusamning, sbr. 92. gr. laga nr. 45/2020.

Fjárfestingarheimildir sjóðsdeildarinnar takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildum sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta skv. B. hluta X. kafla laga nr. 45/2020.

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

Sundurliðun fjárfestinga:

Eignaflokkur	Lágmark	Hámark
Hlutabréf	0%	100%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum	0%	100%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í hlutabréfum	0%	80%
Aðrir sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum og tengdum afurðum	0%	20%
Skráð hlutabréf	0%	20%
Óskráð hlutafélög	0%	10%
Innlán	0%	80%
Innlán fjármálafyrirtækja	0%	80%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlánnum	0%	80%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta aðallega í innlánnum	0%	80%
Skuldabréf	0%	100%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í ríkisskuldabréfum	0%	100%

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta aðallega í ríkisskuldabréfum	0%	80%
Aðrir sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta aðallega í skuldabréfum og tengdum afurðum	0%	20%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í skuldabréfum	0%	100%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta aðallega í skuldabréfum	0%	80%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	0	35%
Önnur skuldabréf og víxlar	0	20%

h) Sameiginlegar reglur allra sjóðsdeilda

Fjárfestingar sjóðsdeilda þurfa að vera í samræmi við lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Í b. hluta X. kafla laga 45/2020 er fjallað ítarlega um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða. Nánar er greint frá fjárfestingarheimildum í fjárfestingarstefnu hvers sjóðsdeildar.

Í samræmi við lög nr. 45/2020 hafa sjóðsdeildir heimild til að binda fé sitt í afleiðum svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingatakmarkana sem um sjóðsdeildirnar gilda, sbr. einkum 89, 92, og 93. gr. laganna. Markmið viðskipta með afleiður er annars vegar að draga úr áhættu sjóðsins, s.s. markaðsáhættu, endurfjárfestingaráhættu og vaxtaáhættu, og hins vegar að framfylgja fjárfestingarstefnu sjóðsins með stöðutöku í undirliggjandi fjármálagerningi viðkomandi afleiðu. Sjóðsdeildum fjárfestingarsjóðs er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu sbr. 91. gr. laga nr. 45/2020. Eignirnar skulu seldar jafnskjött og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan níu mánaða frá yfirtöku eignanna. Heimilt er þó að draga sölu lengur sé það augljóslega í þágu hagsmuna sjóðsdeildanna. Slíkan drátt á sölu eigna skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu sem getur þá krafist sölu þeirra innan viðeigandi frests.

Sjóðsdeildum er óheimilt að fjárfesta í eðalmálum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.

Reglur sjóðsins setja rammann sem honum ber að starfa eftir. Komi upp ósamræmi á milli reglna sjóðsins og laga, skulu reglur sjóðsins víkja.

4. gr. Vörsluaðili sjóðsins

Vörsluaðili sjóðsins samkvæmt 32. gr. laga 45/2020 er Kvika banki hf., kt. 540502-2930, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík. Kviku eignastýringu hf. er óheimilt að skipta um vörsluaðila nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Vörsluaðili ber ábyrgð gagnvart rekstraraðila og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörsluaðila við framkvæmd verkefna þess skv. 42. gr. laga nr. 45/2020.

Vörsluaðili skal:

- Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina eða hluta sjóðsins sé samkvæmt lögum, stjórnvaldsfyrirmælum og reglum sjóðsins.
- Tryggja að útreikningur á virði hlutdeildarskírteina eða hluta sé framkvæmdur samkvæmt, lögum, stjórnvaldsfyrirmælum og reglum sjóðsins.
- Framfylgja fyrirmælum Kviku eignastýringar hf. nema þau séu í andstöðu við lög, stjórnvaldsfyrirmæli og reglur sjóðsins.
- Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðsins sé endurgjald greitt sjóðnum innan eðlilegra tímamarka.
- Tryggja að tekjum sjóðsins sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

5. gr. *Bóknun og kostnaður*

Kvíka eignastýring hf. annast daglegan rekstur Fjárfestingarsjóðs Kvíku eignastýringar og umsýslu eigna hans og allra sjóðsdeilda hans í samræmi við ákvarðanir stjórnar Kvíku eignastýringar hf.

Bóknun Kvíku eignastýringar hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 5% árlega af meðaltali verðmætis hreinnar eignar hvernar sjóðsdeildar á meðan sjóðsdeild er starfrækt, en í dag eru umsýslubóknunir sjóðsdeildanna eftirfarandi:

Sjóðsdeild	Umsýslubóknun að hámarki	Árangursbóknun Að hámarki
Kvíka – Innlend hlutabréf	1,7%	0%
Kvíka – Lausafjár sjóður	0,4%	0%
Kvíka – Innlend skuldabréf	1,0%	0%
Kvíka – Sértryggð skuldabréf	0,9%	0%
Kvíka – Eldgjá	2,0%	15,0%
Kvíka – Stutt skuldabréf	0,5%	0%
Kvíka – Heimur	1,0%	10,0%

Umsýslubóknun er reiknuð daglega af verðmæti útistandandi hlutdeildarskírteina eða annarri staðfestingu á tilkalli til verðbréfaeignar hvernar sjóðsdeildar í dagslok.

Auk umsýslubóknunar rennur sölubóknun til söluaðila fyrir sölu hlutdeildarskírteina í sjóðnum og endurspeglast hún í mun á kaup- og sölugengi á hverjum tíma.

Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og umsýslu fyrir sjóðinn, s.s. vegna umsjónar og vörslu fjármálagerninga, kostnaður vegna Fjármálaeftirlits, lögfræðistarfa, ýmissa ráðgjafastarfa, rafrænnar skráningar ef við á, kostnaður vegna tilkynninga til eigenda hlutdeildarskírteina, sölu og kaupbóknunir fjármálagerninga, afföll við sölu fjármálagerninga og annarra eigna, bóknunir vegna viðskipta og aðrir liðir sem eru til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa verða greiddir af sjóðsdeildum. Kostnaður vegna endurskoðunar verður greiddur af Kvíku eignastýringu hf.

Einstaka sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs Kvíku eignastýringar er heimilt að innheimta upphafsbóknun við kaup á hlutdeildarskírteinum. Sú upphafsbóknun getur að hámarki numið 5% af innborgunarfjárhæð. Upphafsbóknun rennur til Kvíku eignastýringar hf. og söluaðila samkvæmt samningi þeirra á milli. Engin upphafsbóknun er hjá sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs Kvíku eignastýringar í dag. Afgreiðslugjald með hlutdeildarskírteini er nú kr. 450 en er háð gjaldskrá Kvíku banka hf.

Einstaka sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs Kvíku eignastýringar er heimilt að innheimta útgöngugjald ef innleyst er áður en sex mánuðir eru liðnir frá kaupum. Útgöngugjaldið getur að hámarki numið 1%. Ekkert útgöngugjald er hjá sjóðsdeildum Fjárfestingarsjóðs Kvíku eignastýringar í dag.

Við flutning milli sjóðsdeilda innan sjóða sem Kvíka eignastýring hf. rekur er heimilt að taka gjald sem nemur að hámarki 0,5% af markaðsverðmæti þess sem flutt er. Ekkert flutningsgjald er í dag tekið við flutning milli sjóðsdeilda innan þeirra sjóða sem Kvíka eignastýring hf. rekur.

Kaupi viðskiptavinur hlutdeildarskírteini í sjóðsdeild í Fjárfestingarsjóði Kvíku eignastýringar í reglulegri áskrift er ekki tekið sérstakt gjald fyrir.

Sjóðurinn fjárfestir ekki í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnunarkostnað en 5%.

Umsýslubóknun Kvíku eignastýringar hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 5,0% árlega af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur

Beinn kostnaður sem fellur til vegna reksturs og Umsýslu fyrir sjóðinn, s.s. vegna Umsjóunar og vörslu fjármálagerninga, kostnaður vegna Fjármálaeftirlits, lögfræðistarfa, ýmissa ráðgjafastarfa, rafrænnar skráningar ef við á, kostnaður vegna tilkynninga til eigenda hlutdeildarskírteina, sölu og kaupþóknunar fjármálagerninga, afföll við sölu fjármálagerninga og annarra eigna, þóknunar vegna viðskipta og aðrir liðir sem eru til hagsbóta fyrir hlutdeildarskírteinishafa verða greiddir af sjóðsdeildum. Kostnaður vegna endurskoðunar verður greiddur af Kvikú eignastýringu hf.

Eldgjá

Sjóðsdeildin Kvikú – Eldgjá innheimtir árangursþóknun sem rennur til Kvikú eignastýringar en hún reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins umfram ákveðið viðmið og nemur 15%. 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:

Árangurstengd þóknun = Ávöxtun umfram viðmið_t x 15% x útstandandi hlutdeildarskírteini_t

Þar sem ávöxtun umfram viðmið_t er reiknuð = $\text{MAX}[(NAV_t/NAV_{t_0}) - (I_t/I_{t_0}), 0]$.

NAV_t : Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins á tíma t , áður en tekið er tillit til árangurstengdrar þóknunar.

I_t : Verð viðmiðs á tíma t (verð sjóðsins og viðmiðsins eru 100 á stofndegi sjóðsins).

t_0 : Miðast við síðustu ársfjórðungsmót þegar skilyrði til útgreiðslu árangurstengdrar þóknunar voru uppfyllt.

Til þess að árangurstengd þóknun verði greidd þurfa tvö skilyrði að vera uppfyllt. Það fyrri er að gengi sjóðsins þarf að vera hærra en gengi viðmiðs, þ.e. $NAV_t > I_t$. Það seinna er að gengi sjóðsins þarf að vera hærra en síðasta ársfjórðungslega hágildi, þ.e.a.s. að gengi sjóðsins sé hærra en í lok fyrri ársfjórðunga frá stofnun sjóðsins.

Viðmið miðast við hliðstæða fjárfestingu sem uppreiknast m.v. vexti á viðskiptareikningum innlánsstofnana hjá Seðlabanka Íslands (depo) að viðbættu 1% álagi.

Peningastefnunefnd Seðlabanka Íslands ákvarðar vexti Seðlabankans hverju sinni.

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.

Árangurstengd þóknun er reiknuð af vörslufyrirtæki sjóðsins. Ytri endurskoðandi rekstrarfélagsins staðfestir reikniðferðir og útreikninga.

Birt gengi sjóðsdeildarinnar Kvikú – Eldgjá tekur tillit til árangurstengdrar þóknunar.

Heimur

Sjóðsdeildin Kvikú – Heimur innheimtir árangursþóknun sem rennur til Kvikú eignastýringar en hún reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins umfram ákveðið viðmið og nemur 15%. 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:

Árangurstengd þóknun = Ávöxtun umfram viðmið_t x 15% x útstandandi hlutdeildarskírteini_t

Þar sem ávöxtun umfram viðmið_t er reiknuð = $\text{MAX}[(NAV_t/NAV_{t_0}) - (I_t/I_{t_0}), 0]$.

NAV_t : Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins á tíma t , áður en tekið er tillit til árangurstengdrar þóknunar.

I_t : Verð viðmiðs á tíma t (verð sjóðsins og viðmiðsins eru 100 á stofndegi sjóðsins).

t_0 : Miðast við síðustu ársfjórðungsmót þegar skilyrði til útgreiðslu árangurstengdrar þóknunar voru uppfyllt.

Til þess að árangurstengd þóknun verði greidd þurfa tvö skilyrði að vera uppfyllt. Það fyrra er að gengi sjóðsins þarf að vera hærra en gengi viðmiðs, þ.e. $NAV_t > I_t$. Það seinna er að gengi sjóðsins þarf að vera hærra en síðasta ársfjórðungslega hágildi, þ.e.a.s. að gengi sjóðsins sé hærra en í lok fyrri ársfjórðunga frá stofnun sjóðsins.

Viðmið miðast við hliðstæða fjárfestingu sem uppreiknast m.v. viðmiðunarvexti SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) yfir nótt (til eins dags) að viðbættu 1% álagi. Viðmiðið miðast við hliðstæða fjárfestingu sem uppreiknast m.v. viðmiðunarvexti SOFR (Secured Overnight Financing Rate) yfir nótt að viðbættu 1% álagi (Bloomberg: SOFRRATE Index). Seðlabanki New York-ríkis (Federal Reserve Bank of New York) tekur saman og birtir upplýsingar um eiginlega vexti í viðskiptum með reiðufé á milli aðila yfir nótt (e. overnight) með veði í bandarískum ríkisskuldabréfum.

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. Árangurstengd þóknun er reiknuð af vörslufyrirtæki sjóðsins. Ytri endurskoðandi rekstrarfélagsins staðfestir reikniaðferðir og útreikninga. Birt gengi sjóðsdeildarinnar Kvika – Heimur tekur tillit til árangurstengdrar þóknunar.

Kvika eignastýring hf. annast daglegan rekstur sjóðsins og umsýslu eigna hans sjóðsdeilda hans í samræmi við ákvarðanir stjórnar Kviku eignastýringar hf.

Í töflunni hér fyrir neðan má sjá þá kostnaðarliði sem á við hverja sjóðsdeild:

Sjóðsdeild	Afgreiðslu- gjald	Umsýslu- þóknun að hámarki	Gengis- munur að hámarki	Flutnings- gjald	Áskriftar- gjald	Upphaf- þóknun	Útgöngu- gjald	Árangurs Þóknun að hámarki
Kvika – Innlend hlutabréf	450 kr.	1,7%	1,5%	0%	0%	0%	0%	0%
Kvika – Lausafjár sjóður	450 kr.	0,4%	0,0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kvika – innlend skuldabréf	450 kr.	1,0%	1,0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kvika – Sértryggð skuldabréf	450 kr.	0,9%	0,9%	0%	0%	0%	0%	0%
Kvika – Eldgjá	450 kr.	2,0%	1,5%	0%	0%	0%	0%	15,0%
Kvika – Stutt skuldabréf	450. kr.	0,5%	0,5%	0%	0%	0%	0%	0%
Kvika – Heimur	450 kr.	1,0%	1,0%	0%	0%	0%	0%	10,0%

6. gr. Markaðssetning

Fjárfestingarsjóður Kviku eignastýringar er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta skv. X. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða sem er með heimild til markaðsetningar á Íslandi..

7. gr. Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra

Hlutdeildarskírteini verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Hlutdeildarskírteinishafi fær kvittun fyrir kaupum og þar kemur fram heiti sjóðsdeildar, keypt nafnverð, kaupgengi og kaupdagsetning. Kviku eignastýringu hf. er ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini nema hlutdeildarskírteinishafi óski sérstaklega eftir því. Óski hlutdeildarskírteinishafi eftir því að fá útgefið hlutdeildarskírteini þá verður það útbúið og sent í ábyrgðarpósti eigi síðar en 30 dögum eftir að kaupin eiga sér stað og söluaðili hefur gefið út kvittun.

Eignarhlutdeild í sjóðsdeildunum Kvika – Innlend hlutabréf, Kvika – Sértryggð skuldabréf, Kvika – Eldgjá, Kvika – Stutt skuldabréf og Kvika - Lausafjár sjóður skal seld eða innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi. Eignarhlutdeild í sjóðsdeildinni Kvika – Innlend skuldabréf skal seld eða innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok átta dögum (T+8) eftir innlausnardag. Eignarhlutdeild í sjóðsdeildinni Kvika – Heimur skal seld eða innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok einum degi (T+1) eftir innlausnardag.

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina, mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, uppfyllt.

Innlausnarverð sjóðsdeilda er reiknað og birt daglega, á virkum dögum, á heimasíðu Kviku eignastýringar hf., www.kvikaeignastyring.is. Ekki er birt sérstakt kaupgengi eða sölugengi heldur er reiknað innlausnarverð sjóðsdeilda daglega. Gengismunur sjóðsdeildanna ákvarðar síðan nákvæmlega hvert sölugengi sjóðsins er á hverjum tíma.

Við útgáfu reglna þessara telst viðskiptatími samkvæmt framangreindu vera frá kl 09:00 til kl 14:00 alla viðskiptadaga fyrir allar sjóðsdeildir nema fyrir sjóðsdeildina Kvika – Heimur en þar er uppgjör frá 09:00-13:00 alla daga. Uppgjör sjóðsdeilda er sem hér segir:

Sjóðsdeild	Kauppöntun	Sölupöntun	Kauppöntun eftir viðskiptatíma	Sölupöntun eftir viðskiptatíma
Kvika – Innlend hlutabréf	T+2	T+2	T+3	T+3
Kvika – Lausafjár sjóður	T+1	T+1	T+2	T+2
Kvika – Innlend skuldabréf	T+2	T+10	T+3	T+11
Kvika – Sértryggð skuldabréf	T+2	T+2	T+3	T+3
Kvika – Eldgjá	T+2	T+2	T+3	T+3
Kvika – Stutt skuldabréf	T+2	T+2	T+3	T+3
Kvika – Heimur	T+3	T+4	T+4	T+5

Þegar keypt er í sjóðsdeild skal kaupandi greiða sölugengi eins og það er við lok þess dags sem viðskiptin eru afgreidd. Innifalið í sölugengi er söluþóknun söluaðila. Kaupendur greiða til viðbótar gjald við afgreiðslu og einnig gjald við útgáfu hlutdeildarskírteina ef farið er fram á útgáfu hlutdeildarskírteina.

Kviku eignastýringu hf. er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestunin skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og annarra staðfestinga á tilkalli til eignar. Henni verður einungis beitt mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun á innlausn skal ekki standa lengur en nauðsyn krefur og skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu. Jafnframt skal frestun auglýst opinberlega. Er frestun á innlausn lýkur skal tilkynna opnun sjóða með sama hætti og getið er um hér að ofan. Standi frestun lengur en fjórar vikur samfelld skal tilkynna opnun sjóða með bréfi til hlutdeildarskírteinishafa eða öðrum sambærilegum hætti.

8. gr. *Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar*

Arður, vaxtatekjur og aðrar tekjur sem kunna að myndast af fjármálagerningum og öðrum eignum í eigu sjóðsdeilda verður ekki greiddur út heldur ráðstafað til endurfjárfestinga samkvæmt fjárfestingarstefnu og þ.a.l. bætt við höfuðstól hverrar sjóðsdeildar.

9. gr.

Útreikningur á innlausnarvirði hlutar

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðsdeild er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsdeildarinnar að frádrögnum skuldum hennar við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. gildandi reglugerð á hverjum tíma.

10. gr.

Um samruna sjóða eða sjóðsdeilda

Stjórn Kviku eignastýringar hf. tekur ákvörðun um hvers konar samruna eða sameiningu sjóðsins við annan fjárfestingarjód eða einstakra sjóðsdeilda hans innan Fjárfestingarsjóðs Kviku eignastýringar. Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun. Samþykki Fjármálaeftirlitsins er krafist vegna innlendra samruna. Sé um millilandasamruna að ræða þarf samþykki lögbærs eftirlitsaðila samrunasjóðs og skal samruni vera í samræmi við lög og reglur heimaríkis samrunasjóðs.

Stjórn Kviku eignastýringar hf. skal gæta þess í allri framkvæmd að hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina sjóðsdeilda séu ávallt hafðir í fyrirrúmi og kalla til óháðan aðila til að fara yfir og leggja mat á samrunann og þau kjör sem eigendum hlutdeildarskírteina standa til boða varðandi hlutdeild í sameinuðum sjóði.

Við sameiningu sjóðsdeildar við aðra sjóðsdeild skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá einingar í sameinaðri sjóðsdeild í réttu hlutfalli við eign sína. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina bréflaga um samruna sjóðsins og skal tilkynningin innihalda skilmála samruna og gildistöku breytinga. Þá skulu hlutdeildarskírteinishöfum veittar nákvæmar og fullnægjandi upplýsingar um fyrirhugaðan samruna, þ. á m:

- a) Upplýsingar um ástæður og aðdraganda fyrirhugaðs samruna,
- b) þau áhrif sem álitid er að samruninn muni hafa á hlutdeildarskírteinishafa, m.a. breytingar á fjárfestingarstefnu, væntan árangur, reglubundnar skýrslur og, ef við á, viðvörðun til fjárfesta um að skattaleg meðferð geti breyst vegna fyrirhugaðs samruna,
- c) 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,
- d) atriði sem varða málsmeðferð og áætlaðan gildistöku dag samrunans, og
- e) lykilupplýsingar yfirtökusjóðs.

Hlutdeildarskírteinishafar skulu eiga rétt á að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum sjóðanna án annars gjalds en þess sem sjóðurinn 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 sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta með sambærilega fjárfestingarstefnu sem er stjórnað af sama rekstraraðila eða félagi sem rekstraraðili tengist 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.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa samkvæmt reglum þessum skal send eigi síðar en 30 dögum áður en innlausnarskyldu lýkur.

Að öðru leyti skal farið með tillögur um hvers konar samruna eða sameiningu sjóðsins eða sjóðsdeilda sem um breytingar á reglum þessum, sbr. 12. gr.

11. gr.

Um slit sjóðsins eða sjóðsdeildar

Stjórn Kvikú eignastýringar hf. tekur ákvörðun um slit sjóðsins eða einstakra sjóðsdeilda hans. Ástæður sem gætu legið að baki slíkri ákvörðun er t.d. ef stærð sjóðsdeildar fer undir lögbundna lágmarksfjárhæð eða ef markaðsaðstæður eru á þann veg að hagsmunir hlutdeildarskírteinishafa eru best varðir með því að slíta sjóðnum.

Ef kemur til þess að sjóðnum eða einstaka sjóðsdeildum hans verði slitið skal koma eignum í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi og söluandvirði skipt niður á hlutdeildarskírteinishafa í hlutfalli við eign þeirra í sjóðnum og að teknu tilliti til kostnaðar. Heimilt er að deila eignum sjóðsins í heild eða hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa á sanngjarnan hátt.

Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina bréflaga um slit sjóðsins eða sjóðsdeilda og skal tilkynningin innihalda skilmála slitanna og gildistöku breytinga.

Fara skal með tillögur um slit Fjárfestingarsjóðs Kvikú eignastýringar eða sjóðsdeilda sem um breytingar á reglum þessum, sbr. 12. gr.

12. gr.

Breytingar á reglum sjóðsins

Stjórn Kvikú eignastýringar hf. getur að fengnum tillögum sjóðstjóra eða að eigin frumkvæði breytt reglum þessum hvenær sem er. Breytingin öðlast hins vegar ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Breytingin öðlast gildi eigi síðar en þremur mánuðum eftir staðfestingu nema Fjármálaeftirlitið ákveði annað.

Kvika eignastýring hf. skal tilkynna eigendum hlutdeildarskírteina Fjárfestingarsjóðs Kvikú eignastýringar um hverja breytingu á reglum sjóðsins. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita undanþágu frá þessu ákvæði og skal það gert skriflega.

13. gr.

Upplýsingar

Kvika eignastýring hf. skal birta endurskoðaðan ársreikning og árshlutareikning fyrir félagið, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um sjóðsdeildir Fjárfestingarsjóðs Kvikú eignastýringar í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma. Jafnframt skal gefa út útboðslýsingu og útdrátt úr útboðslýsingu þar sem komi fram nauðsynlegar upplýsingar til að fjárfestum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í Fjárfestingarsjóði Kvikú eignastýringar í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma.

Kvika eignastýring hf., kt. 520506-1010, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, lýsir því hér með yfir að samkvæmt okkar bestu vitund eru reglur sjóðsins í fullu í samræmi við þær kröfur sem lög, reglugerðir og leiðbeinandi tilmæli gera til reglna fjárfestingarsjóða. Jafnframt skuldbindum við okkur til að upplýsa Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands um allar þær breytingar sem kunna að verða gerðar á reglum sjóðsins. Okkur er ljóst að röng eða ófullnægjandi upplýsingagjöf getur varðað við lög, sbr. 146. gr. almennra hegningarlaga nr. 19/1940.

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

undirritar reglurnar fyrir hönd lögaðila lýsir því yfir og ábyrgist að hann hafi fullnægjandi umboð, samkvæmt þeim lögum, reglum og samþykktum sem um hlutaðeigandi lögaðila gilda, að hann sé bær til að skuldbinda hann í samræmi við útboðslýsingu þessa.

Stjórn Kviku eignastýringar hf.
Júlí 2021

Hrönn Sveinsdóttir
Stjórnarmaður

Óttar Már Ingvason
Stjórnarmaður

Andri Vilhjálmur Sigurðsson
Stjórnarmaður

Hannes Frímann Hrólffson
Framkvæmdastjóri

(Rafræn undirritunarsíða fylgir)

Undirritunarsíða

Hrönn Sveinsdóttir

Óttar Már Ingvason

Andri Vilhjálmur Sigurðsson

Hannes Frímann Hrólfsson