

# Vísitölur Kviku

## Vísitölusjóðir

### 1. Hvað er vísitala?

Vísitala mælir árangur eða ávöxtun ákveðinna undirliggjandi eigna. Hlutabréfavísitölur eru til að mynda mjög algengar, svo sem S&P 500 í Bandaríkjunum og OMXI10 á Íslandi.

### 2. Hvað mæla vísitölur Kviku?

Vísitölur Kviku eru tíu talsins og sýna heildarávöxtun á íslenskum verðbréfamarkaði. Vísitölurnar ná yfir hlutabréf, ríkisskuldabréf og skuldabréf fyrirtækja og opinberra aðila sem skráð eru í NASDAQ OMX Iceland, eða íslensku kauphöllina.

### 3. Hver er tilgangur vísitalna Kviku?

Tilgangur vísitalna Kviku er helst þrjúþættur:

- **Endurspeglar þróun á mörkuðum:** Að jafnaði eru vísitölur á verðbréfamörkuðum notaðar til að varpa ljósi á almenna þróun markaðar yfir tíma. Í daglegu máli, þegar talað er um að „markaðurinn“ sé að hækka eða lækka, er því gjarnan átt við vísitölu sem notuð er sem fulltrúi markaðarins.
- **Fjárfestingarviðmið:** Vísitölur geta verið einskonar hlutlaust mat á þeirri ávöxtun sem fjárfestir getur vænst með því að fjárfesta á þeim markaði sem vísitalan mælir. Þannig má meta frammistöðu sjóða sem standa fjárfestum til boða á markaði og meta hvort að virk stýring sjóðstjóra skili umframávöxtun sem standi undir þóknun sjóðsins.
- **Vísitölusjóður:** Í því tilviki fylgir sjóður ákveðinni vísitölu með því að fjárfesta í sömu hlutföllum og samsetning vísitölunnar segir til um.

### 4. Hvað er vísitölusjóður?

Vísitölusjóður hefur það markmið að fylgja eftir skilgreindri vísitölu. Það er gert með því að fjárfesta í eignum sjóðsins í samræmi við samsetningu vísitölunnar. Fjárfestingarstefna vísitölusjóðs er því vel skilgreind, gagnsæ og opinber.

### 5. Af hverju að fjárfesta í vísitölusjóði?

Mikið hægræði er að fjárfesta í sjóði með fyrir fram þekktri fjárfestingarstefnu sem sjálfkrafa endurfjárfestir vaxtagreiðslur og afborganir. Rökin fyrir fjárfestingu í vísitölusjóði eiga sér rætur í fjármálahagfræði, til dæmis að:

- Til lengri tíma litið er meðalfjárfestirinn með ávöxtun til jafns við markaðinn áður en tekið er tillit til kostnaðar, þess vegna er rökréttast að minnka sem mest viðskiptakostnað.
- Samkvæmt kenningunni um skilvirka markaði er ekki hægt að „sigrar markaðinn“ samfellt til lengri tíma litið.

### 6. Hvaða vísitölusjóðir eru í boði hjá Kviku?

Við bjóðum upp á tvo vísitölusjóði, ríkisskuldabréfavísitölusjóð og hlutabréfavísitölusjóð. Vísitölusjóðurinn Kvika – Ríkisskuldabréfavísitala fjárfestir eftir Ríkisskuldabréfavísitölu Kviku (KVIKAGOVI). Kvika – Hlutabréfavísitala er vísitölusjóður sem fjárfestir eftir Hlutabréfavísitölunni KVIKAeqcap (KVIKAeqcap).

## 7. Hvað kostar að fjárfesta í vísitölusjóðum Kviku?

**Ríkisskuldabréfasjóður Kviku:** Kostnaði við Ríkisskuldabréfasjóð Kviku er haldið í lágmarki og er árleg umsýsluþóknun 0,45%. Enginn munur er á kaup- og sölugengi, engin upphafsþóknun og engin sölupóknun.

**Hlutabréfasjóður Kviku:** Kostnaði við Hlutabréfasjóð Kviku er haldið í lágmarki og er árleg umsýsluþóknun 0,5%. Munur á kaup- og sölugengi er 1,5% en engin upphafs- og sölupóknun er til staðar.

## 8. Af hverju er kostnaður vísitölusjóða lágur?

Kostnaður við vísitölusjóði er yfirleitt lágur. Tími við sjóðstjórn og greiningar er lágmarkaður þar sem fjárfest er í samræmi við opinbera vísitölu. Einnig eru hreyfingar, þ.e. kaup og sala, verðbréfa í sjóðnum lágmarkaðar sem minnkar mjög viðskiptakostnað sjóðsins svo sem mun á kaup- og sölugengi og þóknunir til miðlara.

## 9. Fyrir hverja henta vísitölusjóðir Kviku?

Vísitölusjóðir Kviku hentar viðskiptavinum sem vilja langtímafjárfestingu í ríkistrygðum skuldabréfum eða hlutabréfum með lágmarkskostnaði. Fjárfestingarstefna sjóðanna er gagnsæ þar sem stefnan er hlutlaus og eignasafn sjóðsins er endurstíllt í samræmi við hlutfallsvigtir viðmiðunarvísitölnnar, Ríkisskuldabréfavísitala Kviku (KVIKAGOVI) og Hlutabréfavísitalan KVIKAeqcap (KVIKAeqcap).

## 10. Eru vísitölusjóðir áhættulausir?

Nei, vísitölusjóðir eru ekki áhættulausir og gengi þeirra getur hækkað og lækkað þar sem gengi hluta- eða skuldabréfanna í sjóðnum breytist. Fjárfestar í vísitölusjóði ættu að kynna sér samsetningu vísitölnnar til að átta sig á undirliggjandi fjárfestingu. Í vísitölusjóði er þó áhætta utan markaðsáhættu lágmarkuð þar sem stýring eigna er hlutlaust og fjárfest í samræmi við markaðssafnið.

*Fyrirvari vegna fjárfestinga í sjóðum:*

*Vísitölur Kviku eru reiknaðar og birtar af Kviku banka hf. (hér eftir „Kvika“). Almenn er ávöxtun sjóða sett fram sem nafnávöxtun. Sé ekki annað tekið fram eru ávöxtunartölur á heimasíðu Kviku eignastýringar hf. og í kynningarefni sjóða nafnávöxtunartölur. Allar ávöxtunartölur eru í íslenskum krónum. Söguleg ávöxtun er hvorki vísbending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð. Nánari upplýsingar um hvern og einn sjóð, þar á meðal upplýsingar um áhættu við fjárfestingu í hlutdeildarskírteinum hans, má finna í útboðslýsingu, reglum og eftir atvikum lykilupplýsingum viðkomandi sjóðs.*

*Sjá nánar almennan fyrirvara Kviku eignastýringar hf. vegna fjárfestinga í sjóðum hér:*

<https://www.kvikaegnastyring.is/sjodastyring>