

SKRÁNINGARLÝSING

**Skuldabréf með 90% höfuðstólstryggingu,
tengt hækkun á Nikkei 225 vísitölunni**

útgefin af

KB ABS 1

**fagfjárfestasjóður í rekstri Rekstrarfélags Kaupþings
banka hf.**

1.	YFIRLÝSINGAR	3
1.1.	YFIRLÝSING REKSTRARADILA OG ÚTGEFANDA.....	3
1.	YFIRLÝSINGAR	3
2.	TILKYNNING TIL FJÁRFESTA	5
3.	UPPLÝSINGAR UM SKULDABRÉFIN	6
3.1.	ALMENNT.....	6
3.2.	TILGANGUR SKRÁNINGAR.....	7
3.3.	SKILMÁLAR SKULDABRÉFANNA.....	7
4.	HELSTU EIGNIR	11
5.	ÁHÆTTA	12
5.1.	ALMENNT.....	12
5.2.	SKULDSETNING KB ABS 1.....	13
5.3.	VANSKILAÁHÆTTA.....	13
5.4.	ÚTLÁNAÁHÆTTA.....	13
5.5.	ÁBYRGÐ Á GREIÐSLU SKULDABRÉFA SJÓÐSINS.....	13
5.6.	UPPGREIÐSLUÁHÆTTA.....	14
5.7.	MARKAÐSÁHÆTTA OG GJALDEYRISÁHÆTTA.....	14
5.8.	NIKKEI 225 VÍSITALAN.....	15
5.9.	ÆÐRIR ÁHÆTTUÞÆTTIR.....	15
6.	UM KB ABS 1	15
6.1.	ÚTGEFANDI.....	15
6.2.	REKSTRARFÉLAGIÐ.....	16
6.3.	VÖRSLUFYRIRTÆKI.....	16
6.4.	UPPLÝSINGASKYLDA.....	17
6.5.	SAMÞYKKI SKULDABRÉFAÚTGÁFU.....	17
6.6.	STOFNUN KB ABS 1.....	17
6.7.	ALMENNT.....	17
6.8.	VIÐSKIPTABANKI KB ABS 1.....	18
6.9.	MÁLAFERLI.....	18
7.	EFNAHAGSREIKNINGUR	19
8.	FYLGISKJAL	20
8.1.	REGLUR KB ABS 1.....	20


1. Yfirlýsingar

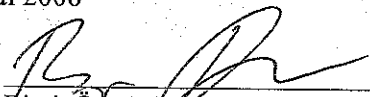
Yfirlýsing útgefanda

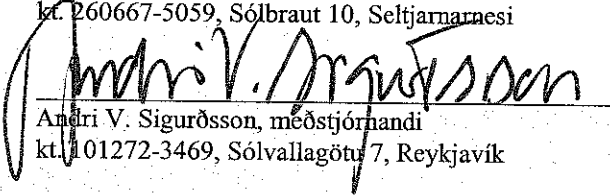
Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sem fer með æðsta vald í málefnum útgefanda fagfjárfestisjóðsins KB ABS 1 samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða, lýsir því yfir að upplýsingar í skráningarlýsingu skuldabréfa KB ABS 1 séu eftir bestu vitund hennar í samræmi við staðreyndir og að engu mikilvægu atriði sé sleppt sem áhrif geti haft á mat á útgefanda og verðbréfum hans.

Skráningarlýsingin er gerð skv. 4. gr. viðauka IV við reglugerð nr. 434/1999 um opinbera skráningu verðbréfa í Kauphöll.

Reykjavík, 22. maí 2006


Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður
kt. 260667-5059, Sólbraut 10, Seltjarnarnesi


Þíngir Óm Arnarson, meðstjórnandi
kt. 010371-5549, Lækjasmára 21, Kópavogi

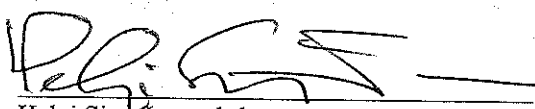

Andri V. Sigurðsson, meðstjórnandi
kt. 01272-3469, Sólvallagötu 7, Reykjavík

Yfirlýsing umsjónaraðila

Lögfræðisvið Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, f.h. Kaupþings banka hf., lýsir því yfir að við gerð skráningarlýsingar þessarar var aflað þeirra gagna sem að mati Kaupþings banka hf. voru nauðsynleg til þess að gefa rétta mynd af útgefandanum og verðbréfum hans og að mati umsjónaraðila var engu atriði sleppt sem áhrif gæti haft á mat á útgefanda og verðbréfum hans sem óskað er skráningar á.

Skráningarlýsingin er gerð skv. 4. gr. viðauka IV við reglugerð nr. 434/1999 um opinbera skráningu verðbréfa í Kauphöll.

Reykjavík, 22. maí 2006


Helgi Sigurðsson, hrl.
Framkvæmdastjóri Lögfræðisviðs
Kaupþings banka hf.

Yfirlýsing endurskoðenda.

Undirritaður, löggiltur endurskoðandi KB ABS 1, KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, hef endurskoðað og áritað án fyrirvara stofnefnahagsreikning sjóðsins. Undirritaður staðfestir jafnframt að aðrar upplýsingar í skráningarlýsingu þessari, sem varða reikningsskil sjóðsins, eru í samræmi við ofangreind reikningsskil.

Reykjavík, 22. maí 2006

KPMG Endurskoðun hf.

Kt. 590975-0449

Borgartún 27

105 Reykjavík



Reynir Stefán Gylfason, löggiltur endurskoðandi

Kt. 200973-4109

2. Tilkynning til fjárfesta

Skráningarlýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum sem koma skulu fram í skráningarlýsingum skv. reglugerð 434/1999, um opinbera skráningu verðbréfa í kauphöll. Tilgangurinn er m.a. að koma á framfæri þeim upplýsingum sem áskildar eru skv. reglum fyrir útgefendur verðbréfa í Kauphöll Íslands og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í skuldabréfum sem eru skráð á grundvelli skráningarlýsingar þessar og útgefin af KB ABS 1, kt. 661005-9120. KB ABS 1 er fagfjárfestasjóður sem rekinn er af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. Athygli fjárfesta er vakin á því að skráningarlýsingin er unnin skv. undanþágu 4. gr. viðauka IV. við reglugerð nr. 434/1999 um opinbera skráningu verðbréfa í kauphöll.

Öll skuldabréf sjóðsins sem skráð eru skv. skráningarlýsingu þessari hafa verið seld og hefur Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. samið skráningarlýsingu þessa í samráði við Kaupþing banka hf. Um er að ræða skuldabréf að fjárhæð kr. 980.000.000 að nafnvirði. Ekki verður um frekari útgáfu skuldabréfa að ræða af hálfu útgefanda KB ABS 1.

Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér sérstaklega kafla 5 sem fjallar m.a. um áhættu og ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sem gefin eru út og skráð í Kauphöll Íslands skv. skráningarlýsingu þessari.

3. Upplýsingar um skuldabréfin

3.1. *Almennt*

3.1.1. *Útgefandi*

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 1, kt. 661005-9120, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hér eftir einnig nefndur sjóðurinn í skráningarlýsingu þessari, og er hann sjóður um sameiginlega fjárfestingu, nánar tiltekið fagfjárfestastjóður, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sími 444-6000, bréfsími 444-7479.

3.1.2. *Endurskoðandi*

Endurskoðandi sjóðsins er KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

3.1.3. *Samþykki skuldabréfaútgáfu*

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 3. mars 2006 að framkvæmdastjóri félagsins fengi heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 1, skv. skilmálum skuldabréfa sem skráð eru skv. skráningarlýsingu þessari, fyrir allt að ISK 2.000.000.000. Um er að ræða einn lokaðan skuldabréfaflokk. Endanleg stærð flokksins er 980.000.000.

3.1.4. *Starfsemi*

KB ABS 1 starfar í einni deild og gefur sjóðurinn út hlutdeildarskírteini, skuldaviðurkenningar og skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. og 4. gr. reglna sjóðsins. Markmið KB ABS 1 er að gefa út fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna tilekinna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á skuldabréfum útgefnum af sjóðnum skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.mk. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Sjóðurinn hefur því ekki heimild til þess að ráðstafa eignum sínum fyrr en greiðsluflæði vegna útgefna skuldabréfa sjóðsins hefur verið tryggt. Þetta er gert í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins. Fjárfesting samkvæmt fjárfestingarstefnu er eini tilgangur sjóðsins. Engin önnur starfsemi fer fram á vegum sjóðsins. Heimilt er að selja eignir sjóðsins og slíta sjóðnum með uppgreiðslu skulda ef eignir sjóðsins hafa verið lægri en 1 milljónir í þrjá mánuði í röð og rekstrarfélag sjóðsins hefur tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum með þriggja mánaða fyrirvara að sjóðnum verði slitið.

KB ABS 1 er lokaður í þeim skilningi að ekki verða gefin út fleiri hlutdeildarskírteini heldur en nú þegar hefur verið gert, sbr. 6. mgr. 7. gr. reglna sjóðsins. Gefnar voru út 1.000.000 einingar hlutdeildarskírteina og var gengi hvernar einingar á stofndegri kr. 1,0.

3.2. Tilgangur skráningar

Tilgangur skráningarinnar er að veita fjárfestum upplýsingar um fjárhagsstöðu sjóðsins, jafnframt því að færa starfshætti og upplýsingagiöf KB ABS 1 undir reglur Kauphallar Íslands hf. eins og þær eru á hverjum tíma. Meginmarkmið skráningarinnar er að auka markaðshæfi skuldabréfa sem fjármagna að mestu leyti fjárfestingar KB ABS 1.

3.2.1. Umsjón með skráningu

Kaupþing banki hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Lögfræðisvið.

3.2.2. Skráning

Kauphöll Íslands hf. samþykkir að taka neðangreindann flokk skuldabréfa til skráningar enda uppfylli þeir öll skilyrði skráningar. Öll skuldabréfin hafa verið seld og hefur nú þegar verið fjárfest fyrir andvirði þeirra í skuldabréfum og afleiðum sem eru nú í eigu KB ABS 1. Skuldabréfin öll, að upphæð kr. 980.000.000,- að nafnverði, verða skráð þann 26. maí enda uppfylli bréfin skilyrði skráningar. Auðkenni bréfanna er KBABS1 NKY.

Ekki verður óskað eftir skráningu skuldabréfa KB ABS 1 á öðrum kauphöllum samhliða þessari skráningu.

3.3. Skilmálar skuldabréfanna

3.3.1. Nafnverð, lánstími og sala

Sótt er um skráningu í Kauphöll Íslands á skuldabréfum KB ABS 1 í neðangreindum flokk:

Tl.	Flokkur	Nafnverð	Gjalddagi	Uppgreiðsluheimild	Tegund
1.	KBABS1 NKY	980.000.000,-	24. mars 2007	ekki til staðar	eingreiðslubréf

Nú þegar hafa öll skuldabréfin verið gefin út og seld. Sala og afhending þeirra fór fram gegn staðgreiðslu. Skuldabréfin voru boðin afmörkuðum hópi aðila og er nafnverð hvernar einingar kr. 5.000.000. Skuldabréfin eru í íslenskum krónum.

3.3.2. Verðtrygging

Skuldabréfin eru ekki verðtryggð.

3.3.3. Hlunnindi

Engin hlunnindi eru tengd skuldabréfunum.

3.3.4. Greiðsluskilmálar og verðtrygging

Skuldabréf tengt hækkun á japönsku hlutabréfavisitölunni Nikkei 225 (NIKKEI 225 Composite Index). Bloomberg auðkenni: NKY Index*.

Útgefandi	: KB ABS 1 (sjóður skv. 4. gr laga nr. 30/2003)
Fjárhæð útgáfu	: ISK 980.000.000
Nafnverð hverrar einingar	: ISK 5.000.000
ISIN númer	: IS0000012573
Útgáfudagur	: 22. mars 2006
Gjalddagi	: 24. mars 2007
Útgáfuverð	: 100% af fjárhæð útgáfu
Vextir	: 0%
Greiðsla á gjalddaga	: 90% af útgáfuverði + virði hækkunarstuðuls í EUR Útgáfuverð er í ISK en virði hækkunarstuðuls er reiknað og greitt í EUR.
Virði hækkunarstuðuls er reiknað sem hér segir í EUR	: $\frac{\text{Útgáfuverð}}{(EUR/ISK)_0} * \text{Þátttaka} * \text{Max} \left[0, \frac{NKY_T}{NKY_0} - 1 \right]$
Þátttaka	: 190%
NKY_0	: Gildi Nikkei 225 vísitölunnar við lokun markaða þann 23. mars 2006
NKY_T	: Gildi Nikkei 225 vísitölunnar við lokun markaða þann 20. mars 2007
$(EUR/ISK)_0$: 86,74
Skráning	: Kauphöll Íslands

Skv. greiðsluskilmálum er endurgreiðsla skuldabréfsins skv. framansögðu að lágmarki 90% af höfuðstól að viðbættum 190% af hækkun Nikkei 225 vísitölunnar í evrum.

*Sjá nánari lýsingu á Nikkei 225 vísitölunni í sérstökum kafla um vísitölunna.

3.3.5. Einingar skuldabréfanna

Hver eining skuldabréfanna er kr. 5.000.000,00 að nafnverði. Fjöldi eininga er 196 og hafa númerin frá 1 upp í 196.

3.3.6. *Forgangs- og víkjandi skuldabréf*

Í 10. gr. reglna sjóðsins, kemur fram forgangur á greiðslur sjóðsins. Greiðslum til sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð;

- a) til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins.
- b) í samræmi við skilmála skuldabréfa sem sjóðurinn hefur gefið út eða í samræmi við lánasamninga sem KB ABS 1 hefur gert.
- c) til hludeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 15% af nafnvirði útgefinna hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum og öðrum hagnaði af hlutdeildarskírteinum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- d) til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að gefa út víkjandi skuldabréf. Heimilt er að veðsetja eignir sjóðsins til hagsbóta fyrir kröfuhafa einstakra skuldabréfa eða skuldabréfaflokka með þeim afleiðingum að réttindi eigenda almennra skuldabréfa, almennra lánasamninga eða greiðslulofða skerðist við slíka veðsetningu.

3.3.7. *Sölugengi*

Útgáfudagur bréfanna var 22. mars 2006. Sölugengi bréfanna var 1,00. Ávöxtun er tengd hækkun á japönsku hlutabréfavisitölunni Nikkei 225 í EUR sbr. grein 3.3.4.

3.3.8. *Viðskiptavakt*

Ekki er viðskiptavakt með skuldabréfin og voru þau ekki sölutryggð við útgáfu.

3.3.9. *Kostnaður*

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. fyrir hönd KB ABS 1 greiðir allan kostnað við skráningu skuldabréfanna í Kauphöll Íslands hf., kr. 285.000. Fjárfestar greiddu ekki þóknun vegna viðskiptanna. Útgefandi bar því ekki kostnað við skráningu skuldabréfanna í Kauphöll Íslands.

3.3.10. *Heildarfjárhæð sem aflagt með sölu skuldabréfanna*

Með sölu skuldabréfanna var aflagt kr. 980.000.000,- fyrir KB ABS 1.

3.3.11. *Tilgangur sölunnar*

Að afla fjár til starfsemi KB ABS 1.

3.3.12. Fyrirkomulag sölu og sölutímabil

Skuldabréfin voru seld þann 23. mars 2006 og seldust öll skuldabréf sjóðsins þann dag.

3.3.13. Umsjón með skráningu

Kaupþing banki hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Lögfræðisvið.

3.3.14. Greiðslustaður

Greiðslustaður skuldabréfanna er hjá Kaupþing banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Bréfinu skal framvísað til greiðslu á gjalddaga. Á gjalddaga ber skuldara að greiða kostnað af innheimtu af greiðslu samkvæmt gjaldskrá Kaupþings banka hf.

3.3.15. Tryggingar

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. ábyrgist að eignir KB ABS 1 verða varðveittar í samræmi við reglur sjóðsins og þær nýttar til endurgreiðslu á þeim fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur gefið út og til greiðslu á rekstrarkostnaði sjóðsins. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér 5. kafla um áhættu sjóðsins og mjög vel kafla 5.5. um ábyrgð á greiðslu skuldabréfanna og reglur KB ABS 1.

3.3.16. Fyrningarákvæði

Kröfur samkvæmt öllum skuldabréfunum sem sótt er um skráningu með skráningarlýsingu þessari fyrnast sé þeim ekki lýst innan tíu ára frá gjalddaga, skv. 4 gr. laga nr. 14/1905 um fyrningu skulda og annarra kröfuréttinda.

3.3.17. Viðtökudráttur og vanskil

Frá gjalddaga bréfsins greiðast ekki dráttarvextir sé bréfinu ekki framvísað til greiðslu á gjalddaga þess.. Verði um vanskil skuldara að ræða falla dráttarvextir á kröfuna frá framvísunardegi til greiðsludags, í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag, samanber 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu. Standi skuldari ekki í skilum með greiðslu skuldar, verði gert fjárnám hjá skuldara eða skuldari leitar nauðasamninga, þá er skuldin í gjalddaga fallin án uppsagnar. Þegar skuldin er öll fallin í gjalddaga, má þá gera aðför til fullnustu skuldinni án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. 90/1989. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til vaxta, dráttarvaxta og vanskilaálaga, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustugerðum.

3.3.18. Framsöl

Skuldabréfin skulu skráð á nafn. Óheimilt er að skrá skuldabréfin á handhafa. Við eigendaskipti að skuldabréfunum, skal framsal til nýs eiganda skráð á bakhlið bréfanna og þar greindur framsalsdagur svo og nafn, kennitala og heimilisfang nýs eiganda. Sé röð framsala gölluð, verða skuldabréfin ekki innleyst nema handhafi leiði sönnur að eignarheimild sinni. Engar frekari hömlur eru á framsali bréfanna. Að öðru leyti fer um viðskipti með skuldabréfin eftir reglum Kauphallar Íslands hf. og almennum reglum kröfuréttar.

3.3.19. Skattamál

Samkvæmt 72. gr. laga um tekju- og eignarskatt nr. 90/2003 teljast bréf þessi til eignarskattstofns hjá einstaklingum og lögaðilum. Um skattalega meðferð bréfanna fer eftir skattalögum á hverjum tíma. Útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti af vaxtagreiðslum skuldabréfanna sé skilað til ríkissjóðs, sbr. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.

3.3.20. Meðferð ágreinings

Rísi mál út af skuldabréfunum má reka þau fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, skv. ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála.

3.3.21. Upplýsingar og gögn

Skráningarlýsing þessi og gögn um KB ABS 1 sem vísað er til í henni liggja frammi hjá Kaupþingi banka hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík og á heimasíðu sjóðsins <http://www.kbsjodir.is/flsj/reglur>

4. Helstu eignir

KB ABS 1 er sjóður sem hefur það markmið að fjárfesta m.a. í fjármálagerningum og fjármagna kaupin með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa.

Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna tilekinna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á útgáfu tiltekinna skuldabréfa sjóðsins skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.mk. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi:

a) Fjármálagerningum, s.s. verðbréfum, afleiðum og peningamarkaðsskjölum jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiðum á verðbréfavísitölur, vexti, skuldabréf, hlutabréf, verðbréfasjóði, gengi gjaldmiðla, hrávörur eða fasteignir. Gagnaðili skal lúta eftirliti stofnunar sem er sambærileg Fjármálaeftirlitinu. Með peningamarkaðsskjölum er átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og hægt er að meta til verðs.

b) Innlánnum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er sjóðnum heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan evrópska efnahagssvæðisins, ef hægt er að sýna fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan evrópska efnahagssvæðisins.

c) Hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestingasjóða og fagfjárfestingasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum 4.a)-c), sé það gert í þeim tilgangi að mæta greiðsluflæði vegna tiltekinna skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út.

Eignir stærstu mótaðila sem standa á bak við kröfur og eignir KB ABS 1 voru þann 23. mars 2006;

Nafn mótaðila	Markaðsverð	Hlutfall af eignum
1. Kaupþing banki hf.	814 millj.	83,0%
2. Barclays Capital	167 millj.	17,0%

Í skráningarkerfi KB ABS 1 eru eignir flokkaðar niður í eftirfarandi flokka:

Yfirflokkur	Fjöldi nafna	Stærsti aðili	Hlutfall af yfirflokk	Stærð Yfirflokks	Hlutfall yfirflokks af eignum
Skuldabréf banka, innlán og/eða reiðufé	1	Kaupþing banki	100%	814 m.kr.	83,0%
Afleiður	1	Barclays Capital	100%	167 m.kr.	17,0%
SAMTALS	2			981 millj.	100%

Allar eignir sjóðsins eru óskráðir fjármálagerningar.

5. Áhætta

5.1. Almenn

Fjárfesting í fjármálagerningum felur í sér áhættu. Gengi verðbréfa getur lækkað jafnt sem hækkað. Óskráð skuldabréf eru almennt áhættumeiri en skráð skuldabréf. Upplýsingar um skuldara óskráðra skuldabréfa geta verið takmarkaðar og því getur fylgt áhætta samfara kaupum á slíkum verðbréfum. Útgefendur skráðra skuldabréfa er skylt að veita tilteknar upplýsingar með reglulegu millibili í samræmi við lög og reglur sem gilda um verðbréf sem skráð hafa verið á skipulegum verðbréfamarkaði. Þó ber að nefna að útgefandi á óskráðu verðbréfi getur verið skuldbundinn til þess að veita allar helstu upplýsingar um rekstrarstöðu sína. Stafar það af því að útgefandinn getur verið með önnur verðbréf skráð á skipulegan verðbréfamarkaði, um sé að ræða opinberan aðila eða aðila sem heyrir undir eftirlit Fjármálaeftirlits og þarf því að opinbera tilteknar upplýsingar. Slíkar aðstæður eru uppi hjá flestum útgefendum í upphaflegra eigna KB ABS 1 sbr það sem fram kemur í kafla 4.

KB ABS 1 getur fjárfest í óskráðum skuldabréfum. Eins og að framan greinir geta takmarkaðar upplýsingar legið fyrir um hvern skuldara en það á þó ekki alltaf við eins og framan greinir. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel fjárfestingarstefnu og upplýsingar um eignasafn KB ABS 1 í sérstökum kafla um helstu eignir sjóðsins áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfum sjóðsins.

Takmarkanir á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem fram koma í lögum nr. 30 frá 2003 gilda ekki um fagfjárfestasjóði. Áhætta getur fylgt fjárfestingu í skuldabréfum KB ABS 1.

Greiðsluþrotsáhætta sjóðsins er háð greiðsluflæði af fjármálagerningum sem KB ABS 1 fjárfestir í. Í kaflanum um helstu eignir KB ABS 1 þá var gert grein fyrir hvernig skipta má eignum sjóðsins upp. Fjárfestar ættu að hafa í huga að fjárfesting í verðbréfum er jafnan hugsuð til langs tíma. Ávöxtun í fortíð er ekki endilega vísbending um hver ávöxtun verður í framtíðinni og sjóðir eru í eðli sínu með mismunandi grunnáhættu.

5.2. Skuldsetning KB ABS 1

KB ABS 1 hefur fjárfest í fjármálagerningum sem er lýst í kaflanum um eignir sjóðsins. Markaðsverð eigna KB ABS 1 þann 23. mars 2006 var 981.000.000,- og eiginfjárlutfall miðað við markaðsverð eigna og uppreiknaða stöðu á skuldabréfum útgefnum af sjóðnum var því um 0,1%.

5.3. Vanskilaáhætta

Í umfjöllun um skuldabréf í eigu og eða útgefin af KB ABS 1 er átt við að lán sé í *vanskilum* þegar skuldari stendur ekki við þá skilmála sem fram koma í umræddu skuldabréfi. Skuldari er því í vanskilum ef hann stendur ekki við greiðslu gjaldfallinna afborgunar vaxta, verðbóta, afborgunar höfuðstóls eða annan kostnað við innheimtu afborgana af viðkomandi skuldabréfi. Vanskil á skuldabréfum, afleiðum eða öðrum fjármálagerningum í eigu KB ABS 1 getur leitt til þess að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar að fullu.

5.4. Útlánaáhætta

Eiginfjárlutfall KB ABS 1 verður mjög lágt eða innan við 1% m.v. uppreiknaða stöðu. Áhætta er nokkur vegna hugsanlegra afskrifta á eignum sjóðsins. Fjárfestar eru því hvattir til þess að kynna sér vel kaflann um helstu eignir sjóðsins og leggja sjálfstætt mat á þá áhættu sem felst í því að fjárfesta í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 1.

5.5. Ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sjóðsins

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum KB ABS 1 takmarkast við þær eignir sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera á engan hátt ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina KB ABS 1 geta eingöngu beint kröfum sínum gegn KB ABS 1 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi rekstrarfélagsins er eignum KB ABS 1 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess, sbr. 3. gr. reglna sjóðsins. Fjárhagsleg staða rekstrarfélags sjóðsins, viðskiptabanka eða vörslufyrirtækis hefur ekki áhrif á hvort að KB ABS 1 geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættan af fjárfestingu í verðbréfum útgefnum af KB ABS 1, hvílir alfarið á þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina útgefnum af KB ABS 1 geta eingöngu beint kröfum sínum gegn honum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Í skuldabréfunum er sérstakt ákvæði um ábyrgð á greiðslu þeirra. Þar segir m.a.:

1. Skuldari á skuldabréfi þessu er KB ABS 1 sem er fagfjárfestasjóður rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, og er sjóðurinn með sjálfstæðan fjárhag innan rekstrarfélagsins. Skuldari ber ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, þar með talið skuldabréfi þessu, eingöngu með eignum sem tilheyra skuldara hverju sinni. Í samræmi við 1. mgr. 4. gr. laga laga 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 3. mars 2006.
2. KB ABS 1 stundar enga eiginlega starfsemi aðra en felst í sjóði um sameiginlega fjárfestingu og er rekstur að öllu leyti í höndum rekstrarfélags sjóðsins skv. því skipulagi sem lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr.

- 30/2003 kveða á um. Því kemur Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík fram fyrri hönd KB ABS 1.
3. Skuldari skuldabréfsins er KB ABS 1 sem er fagfjárfestasjóður, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003, sem er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., sem er rekstrarfélag verðbréfasjóðs, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu frá 12. desember 2003, skv. 7. tölul. 1. mgr. 4. gr., sbr. 7. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki Félagið rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í bókhaldi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. Þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og ber hver sjóður ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóð. KB ABS 1 starfar eftir reglum sem stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 3. mars 2006 og vísast til þeirra um nánari afmörkun á starfsemi sjóðsins, sbr. þó sérstaklega 3. gr. um ábyrgð á fjárfestingarstefnu og 4. gr. um fjárfestingarstefnu og fjárfestingar sjóðsins. Reglur KB ABS 1 má finna veraldarvefnum á slóðinni <http://www.kbsjodir.is/flsj/reglur>.
 4. Skuldari ber einn ábyrgð á greiðslu þessa skuldabréfs en sjóðurinn er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf.
 5. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er skaðlaust af útgáfu skuldabréfsins og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgana höfuðstóls, vaxta, verðbóta, innheimtukostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna þessa skuldabréfs hvorki að hluta til né í heild. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfi þessu.

5.6. Uppgreiðsluáhætta

Þann 23. mars 2006 voru úppgreiðanlegar eignir 0% af eignum sjóðsins. Á sama tíma voru úppgreiðanleg skuldabréf sem sjóðurinn hefur gefið út samtals 0%.

5.7. Markaðsáhætta og gjaldeyrisáhætta

Vænt ávöxtun af skuldabréfinu ræðst af þróun hlutabréfaverðs í Japan. Ef verð hlutabréf í undirliggjandi vísitölu skuldabréfsins, hækka, þá bætir það ávöxtun skuldabréfsins. Á hinn bóginn ef verð hlutabréfa lækkar, kemur það niður á ávöxtun skuldabréfsins sem getur orðið neikvæð. Þá ræðst ávöxtun af skuldabréfinu í íslenskum krónum af því hvornig gengi krónu gagnvart evru þróast. Það er, ef íslenska krónan veikist gagnvart evru á tímabilinu þá bætir það ávöxtun skuldabréfsins, en ef íslenska krónan styrkist gagnvart evru á tímabilin þá lækkar ávöxtunin. Ef gengi krónunnar gagnvart evru helst óbreytt, hefur það ekki áhrif á ávöxtun bréfsins í íslenskum krónum.

Margvísleg atriði geta valdið verðlækkun á hlutabréfum, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Þá má og geta svokallaðrar seljanleikaáhattu, þ.e. áhættan á að ekki reynist unnt að selja verðbréf þegar vilji stendur til. Þessi áhætta er

þó minni á stærstu hlutabréfamörkuðum heims þar sem sjóðurinn fjárfestir einkum en á minni mörkuðum. Áhættan birtist bæði með þeim hætti að markaðurinn geti ekki tekið við því magni sem til stendur að selja þar sem kaupendur vantar, en einnig er verðmyndun oft með þeim hætti að verulegur munur er á kaup- og sölugengi og því næst ekki sá árangur við sölu sem vænst hafði verið. Því dreifðara sem safn hlutabréfa er, því minni áhætta er almennt talin fólgin í því. Með vel dreifðu safni er átt við þegar hlutabréf í safni eru ekki að miklu leyti frá sama útgefanda né að hlutafélögin séu í sömu atvinnugrein eða rekstri. Nikkei 225 vísitalan gæti talist vel dreift hlutabréfasafn á japanska hlutabréfamarkaðinum.

Á sama hátt og með hlutabréf geta margvísilegir hlutir ollið breytingum á gengi gjaldmiðla, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Gengi krónunnar gagnvart evru getur því styrkst eða veikst yfir líftíma skuldabréfsins.

5.8. Nikkei 225 vísitalan

Nikkei 225 hlutabréfavísitalan er saman sett 225 fyrirtækjum sem eina mest viðskipti er átt með í kauphöllinni í Tokyo í Japan. Nikkei 225 vísitalan er reiknuð með svipuðum hætti og Dow Jones vísitalan, þ.e. hún er verðvísitala og byggir því á gengi (verði) hlutabréfanna sem mynda hana en ekki markaðsvirði fyrirtækjanna. Nikkei vísitölunni er ætlað að endurspeglar almenna þróun hlutabréfa (en vísitalan er samsett úr félögum í 1. flokki (first section)) í Japan og er samsetning hennar endurskoðuð þegar þörf er á þ.a. að öll félög séu með mikinn seljanleika og hún endurspeglar jafnframt japanskt atvinnulíf. Í þeim tilvikum þegar gengi félaga er mjög hátt eða mjög lágt eru notaðir leiðréttingarstuðlar á þau félög við útreikning á vísitölu. Nánari upplýsingar um meðal annars útreikning og samsetningu vísitölu má finna á eftirfarandi vefslóð:

http://www.nni.nikkei.co.jp/FR/SERV/nikkei_indexes/nifaq225.html#gen3.

Bloomberg auðkenni: NKY Index

5.9. Aðrir áhættuþættir

Hér að framan hefur aðeins verið vakin athygli á helstu áhættum sem áhrif getur haft á fjárfestingu í fjármálagerningum sem tengjast fagfjárfestasjóðnum KB ABS 1. Því er ekki um tæmandi talningu að ræða og eru fjárfestar hvattir til þess að kynna sér mjög vel allar áhættur sem kunna að hafa áhrif á fjárfestingu í verðbréfum er tengjast KB ABS 1.

6. Um KB ABS 1

6.1. Útgefandi

KB ABS 1 var stofnaður þann 3. mars 2006 og voru gefin út hlutdeildarskírteini í sjóðnum, sbr. 2. tl. 1. mgr. 2. gr. reglna sjóðsins.

Útgefandi er fagfjárfestastjóður, sbr. 4. gr. laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, nr. 30 frá 2003. Að því marki sem við á þá gilda lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði um starfssemi sjóðsins og lög um fjármálafyrirtæki, nr. 161 frá 2002. Stjódurinn hefur það markmið að fjárfesta í fjármálagerningum til þess að tryggja skuldbindingar sínar.

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum KB ABS 1 er fólgin í þeim eignum sem stjódurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina KB ABS 1 geta eingöngu beint kröfum sínum að KB ABS 1 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi rekstrarfélagsins er eignum KB ABS 1 haldið algjörlega aðskildum frá öðrum eignum félagsins og eignum annarra sjóða í rekstri félagsins. Sjá nánar kafla 5.5. um ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sjóðsins.

KB ABS 1 er einn af mörgum sjóðum sem Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur samkvæmt heimild í lögum um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, nr. 30 frá 2003. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag innan rekstrarfélagsins í samræmi við meðal annars 13. gr. laganna. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, er að fullu í eigu Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419. Rekstrarfélagið er því hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf. KB ABS 1 er, líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstrarfélagsins, ekki hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf.

6.2. Rekstrarfélagið

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartún 19, 105 Reykjavík, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Rekstrarfélagið var stofnað þann 26. september 1996 og er útgefið hlutafé að fjárhæð kr. 43,5 millj. og er það allt greitt. Félagið er að fullu í eigu Kaupþings banka hf.

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. lögum nr. 30/2003.

Starfsleyfi félagsins tekur auk leyfis til reksturs verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu til eignastýringar, fjárfestingarráðgjafar og vörslu og stjórnunar fjármálagerninga í sameiginlegri fjárfestingu. Félagið hefur á að skipa starfsfólki sem hefur sérhæft sig í stjórnun fjárfestingarsamvals sjóða um sameiginlega fjárfestingu og sérgreindra verðbréfasafna fagfjárfesta. Stjórn rekstrarfélagsins skipa Þórarinn Sveinsson framkvæmdastjóri eignastýringarsviðs Kaupþings banka, kt. 260667-5059, formaður stjórnar, Andri V. Sigurðsson hdl. á lögfræðisviði Kaupþings banka, kt. 101272-3469, meðstjórnandi og dr. Birgir Örn Arnarsson forstöðumaður á áhættustýringar- og útlánaeftirlitssviði Kaupþings banka, kt. 010371-5549, meðstjórnandi. Framkvæmdastjóri félagsins er Hrafn Árnason, kt. 290972-3539.

6.3. Vörslufyrirtæki

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Ármúla 13, 108 Reykjavík. Meginstarfsemi félagsins er að starfrækja verðbréfaþjónustu skv. lögum nr. 33/2003, um verðbréfavíðskipti, einkum verðbréfavörslu og þjónustu henni

tengda. Framkvæmdastjóri Arion verðbréfavörslu hf. er Guðrún Blöndal, kt. 270360-3869.

Auk verðbréfavörslu sinnir Arion ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Samkvæmt samningi hefur rekstrarfélag sjóðsins útvistað til Arion ýmsum lögbundum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. að annast mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins. Jafnframt annast Arion útreikninga á verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti. Hefur útvistun á framangreindum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð rekstrarfélagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina.

Samkvæmt sama samningi annast Arion jafnframt og ber ábyrgð á bókhaldi og uppgjöri sjóðsins í samræmi við reglur sjóðsins og bókhaldslög. Arion verðbréfavarsla hf. sér um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga skv. lögum til endurskoðanda. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins er jafnframt í höndum Arion verðbréfavörslu hf. ef efnið varðar þá þætti sem Arion hefur tekið að sér samkvæmt samningnum. Í lok hvers ársfjórðungs sér Arion verðbréfavarsla hf. um að greiða umsýsluþóknun rekstrarfélagsins fyrir sjóðinn.

Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

6.4. Upplýsingaskylda

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. birtir árs- og hálfársuppgjör KB ABS 1 í fréttakerfi Kauphallar Íslands og hægt verður að nálgast þau á starfsstöð rekstrarfélagsins að Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

6.5. Samþykki skuldabréfaútgáfu

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 3. mars 2006 að framkvæmdastjóri félagsins fengi heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 1 fyrir allt að 2.000.000.000,- kr. Endanleg útgáfa flokksins er 980.000.000.

6.6. Stofnun KB ABS 1

Í samræmi við 4. gr. laga nr. 30 frá 2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 3. mars 2006. Kennitala KB ABS 1 er 661005-9120. Sjóðurinn var formlega stofnaður 3. mars 2006.

6.7. Almenn

Nafn sjóðsins er KB ABS 1, kt. 661005-9120. Heimilisfang er Borgartún 19, 105 Reykjavík. Sjóðurinn var stofnaður 3. mars 2006. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. annast rekstur sjóðsins og starfar félagið eftir lögum nr. 161 frá 2002 um fjármálaeftirlit og lögum nr. 30 frá 2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Með heimild í 4. gr. laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði stofnaði Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. KB ABS 1.

Í 3. og 4. gr. reglna sjóðsins er rekstrarformi sjóðsins lýst og fjárfestingarheimildar hans tilgreindar.

KB ABS 1 er rekinn í einni deild. Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini og skuldabréf og skuldaviðurkenningar til að fjármagna fjárfestingar sínar í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. og 4. gr. reglna sjóðsins.

6.8. Viðskiptabanki KB ABS 1

Viðskiptabanki Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er Kaupþing banki hf. Mun viðskiptabanki rekstrarfélagsins greiða afborganir af skuldabréfum útgefnum af KB ABS 1 af bankareikningum sjóðsins, að því skilyrði uppfylltu að nægjanleg innstæða sé fyrir hendi á hverjum tíma fyrir sig. **Kaupþing banki hf., Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. eða Arion verðbréfavarsla hf. ábyrgjast ekki greiðslur á skuldabréfum KB ABS 1, sbr. kafla 5.5.** Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. hefur opnað eftirfarandi reikninga fyrir KB ABS 1 hjá Kaupþingi banka hf.:

1. *Söfnunarreikningur.* Allar greiðslur af skuldabréfum í eigu sjóðsins eru færðar inn á þennan reikning. Afborganir af útgefnum skuldabréfum KB ABS 1 eru skuldfærðar af *söfnunarreikningi*.
2. *Varasjóðsreikningur.* Fé sem lagt er til hliðar vegna hugsanlegra vanskila eða afskrifta á skuldabréfum í eigu KB ABS 1 skal fært í varasjóð og skal varðveitt á *varasjóðsreikningi*.

6.9. Málaferli

KB ABS 1 á ekki í málaferlum eða útistöðum sem kynnu að hafa áhrif á fjárhagsstöðu sjóðsins. Ekki er um að ræða nein óvenjuleg viðskipti né nokkurs konar lánafyrirgreiðslu sjóðsins við rekstrarfélag sjóðsins né við stjórnarmenn, starfsmenn eða endurskoðendur rekstrarfélags sjóðsins.

7. Efnahagsreikningur

Efnahagsreikningur KB ABS 1 þann 23. mars 2006 er sem hér segir:

Fjárhæðir eru í milljónum króna.

	Skýr.	23.03.2006
Eignir:		
Verðbréf:		
Aflreiðusamskiptur		167
Þulán þjá fjármálagjafningum		794
Handbætt fé		20
	Eignir samtals	981
Skuldir:		
Útgefin skuldbréf	(980)	
	Skuldir samtals	(980)
	Hrein eign samtals	1
Eigið fé:		
Hlutdeildarskírteini		1
Hrein eign		1
Fjöldi eininga		1
Gengi sjóðsbréfa 23. mars 2006		1,00

8. Fylgiskjal

8.1. Reglur KB ABS 1

Reglur fagfjárfestasjóðsins

KB ABS 1

1. gr.

nafn og rekstrarfélag sjóðsins

Nafn sjóðsins er KB ABS 1, kt. 661005-9120, hér eftir í reglum þessum nefnt sjóður. Rekstrarfélag sjóðsins er Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefnt rekstrarfélag.

2. gr.

orðskýringar

Í reglum þessum merkir:

1. *Sjóður* er KB ABS 1 sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu rekinn af rekstrarfélagi verðbréfasjóða, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. II. og III. kafla laga nr. 30 frá 2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. KB ABS 1 er fagfjárfestasjóður um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 4. gr. laganna.
2. *Stofndagur* sjóðsins telst vera sá dagur sem rekstrarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta skiptið.
3. *Hlutdeildarskírteini* er fjármálagerningur sem er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum til verðbréfaeignar sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína.
4. *Hrein eign* sjóðsins er virði eigna sjóðsins að fráðregnum skuldum sjóðsins.

3. gr.

ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins

Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins fjármagnar hann með útgáfu hlutdeildarskírteina, sbr. 10. gr. reglna sjóðsins og með útgáfu skuldabréfa og skuldaviðurkenninga.

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fölginn í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn KB ABS 1 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 1 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

4. gr.**Fjárfestingarstefna KB ABS 1**

Markmið sjóðisins er að gefa út fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna tiltekinnna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á skuldabréfum útgefnum af sjóðnum skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánsþæfismat sem er a.mk. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi:

a) Fjármálagerningum, s.s. verðbréfum, afleiðum og peningamarkaðsskjölum jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiðum á verðbréfavísitölur, vexti, skuldabréf, hlutabréf, verðbréfasjóði, gengi gjaldmiðla, hrávörur eða fasteignir. Gagnaðili skal lúta eftirliti stofnunar sem er sambærileg Fjármálaeftirlitinu. Með peningamarkaðsskjölum er átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og hægt er að meta til verðs.

b) Innlánnum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er sjóðnum heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan evrópska efnahagssvæðisins, ef hægt er að sýna fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan evrópska efnahagssvæðisins.

c) Hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestingasjóða og fagfjárfestasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum 4. a)-c) sé það gert í þeim tilgangi að mæta greiðsluflæði vegna tiltekinnna skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út.

5. gr.**vörslufyrirtæki sjóðsins**

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Sóltúni 26, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefnt vörslufyrirtæki.

Rekstrarfélag sjóðsins er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

Helstu skyldur vörslufyrirtækis eru:

1. Vörslufyrirtæki skuldbindur sig til að varðveita verðbréf og aðra fjármuni sem tilheyra sjóðnum á öruggan og tryggan hátt.
2. Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina sjóðsins fari fram samkvæmt lögum, samþykktum rekstrarfélags sjóðsins og reglum sjóðsins.
3. Tryggja að uppreiknað gengi hlutdeildarskírteina og innlausnarverð þeirra sé reiknað í samræmi við lög og reglur sem sjóðurinn starfar eftir.
4. Framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags sjóðsins, nema þau séu í andstöðu við lög og reglur, samþykktir félagsins eða aðrar reglur sem rekstrarfélaginu ber að fylgja, s.s. fjárfestingarheimildir.
5. Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðsins sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka.
6. Tryggja að tekjum sjóðsins sé ráðstafað í samræmi við lög, reglur hans og þá samninga, sem sjóðurinn hefur gert.
7. Sjá um uppgjör viðskipta gagnvart Verðbréfaskráningu, vörslubönkum og öðrum viðskiptabönkum.
8. Sjá um að stemma af eignir sjóðsins.
9. Sjá um allar fyrirtækjaáðgerðir sem snúa að sjóðnum, þ.e. innlendar og erlendar arðgreiðslur, jafnanir og annan rétt sem skal skráður á eigendur. Skal Arion tilkynna rekstrarfélaginu um allar innlendar og erlendar fyrirtækjaáðgerðir.

10. Sjá um skattamál sem snúa að rekstri sjóðsins.
11. Sjá um innheimtu skuldabréfa og víxla í eigu sjóðsins nema rekstrarfélag feli öðrum að sinna því hlutverki að hluta til eða í heild.
12. Sjá um og hafa eftirlit með öllum færslum inn og út úr sjóðnum, s.s. framkvæma viðskipti og halda til haga öllum viðskiptanótum.
13. Reikna nafn- og raunávöxtun sjóðsins og sjá um dreifingu þeirra upplýsinga til viðeigandi aðila.
14. Framangreind upptalning er ekki tæmandi talning á þeim skyldum sem vörslufyrirtæki skal taka á sig gagnvart sjóðnum.

6. gr.

umsýsluþóknun rekstrarfélags og aðrar þóknanir

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 0,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins að frádregnum skuldum skv. 9. gr og skal greiðslan innt af hendi ársfjórðungslega.

Breytanleg eignastýringarþóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega þóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar liðir a), b) og c) skv. 10. gr. reglna sjóðsins hafa verið greiddir. Breytanleg þóknun er greidd til rekstrarfélagsins ársfjórðungslega. Breytanleg þóknun er greidd til rekstrarfélags þegar sjóðurinn hefur tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Breytanleg þóknun er ekki greidd nema arður sem nemur 15% af nafnvirði hlutdeildarskírteina hafi verið tryggður ár hvert.

Árleg vörsluþóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptaþóknanir s.s. vegna kaup og sölu fjármálagerna sjóðsins greiðir sjóðurinn sjálfur.

7. gr.

sala og útgáfa hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er aðeins heimilt að selja fagfjárfestum, sbr. 7. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 33 frá 2003 um verðbréfavíðskipti og 2. og 3. gr. reglugerðar nr. 630/2003 um verðbréfavíðskipti.

Áskrift: Rekstraraðili skal hafa frjálst og óskorað vald til að velja og hafna þeim er leggja fram áskriftarbeiðni og óska eftir að kaupa hlut í sjóðnum, án þess að rökstyðja sína ákvörðun.

Fjárfestar sem afhenda sjóðnum fé til ávöxtunar fá í hendur kvittun fyrir kaupum á hlutdeildarskírteinum sem skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum. Skal slík kvittun staðfesta að lágmarki, kaupdag, fjölda eininga og kaupverð. Heimilisfang sem tilgreint er í Þjóðskrá telst vera heimilisfang hlutdeildarskírteiniseiganda nema rekstrarfélagi sjóðsins sé tilkynnt um annað með sannanlegum hætti. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini. Rekstrarfélag sjóðsins eða sá aðili sem rekstrarfélagið tilnefnir skal halda skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum.

Stjórn rekstrarfélags sjóðsins skal samþykka veðsetningu eða framsal hlutdeildarskírteina áður en slík veðsetning eða framsal á sér stað. Með vísan til 1. mgr. 7. gr. reglna þessara getur stjórn rekstrarfélags sjóðsins hafnað framsali hlutdeildarskírteina án frekari rökstuðnings.

Allir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína og eru hlutdeildarskírteinin staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins.

Á stofndegri sjóðsins er heildarfjöldi eininga í sjóðnum 1.000.000, - . Sjóðurinn er lokaður þannig að ekki verður um frekari útgáfu á hlutdeildarskírteinum sjóðsins að ræða.

8. gr.

innlausn hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini sjóðsins eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Eftir greiðslu alls kostnaðar við rekstur sjóðsins er stefnt að því að greiða hlutdeildarskírteinishöfum arð í samræmi við skilmála hlutdeildarskírteinanna. Arður á ári hverju er að hámarki 15% af nafnvirði útgefinna hlutdeildarskírteina. Arði og öðrum hagnaði sjóðsins er bætt við höfuðstól sjóðsins og skilar sér til hlutdeildarskírteinishafa í hærri gengi hlutdeildarskírteina. Áður skal sjóðurinn hafa tryggt tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirbyggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað.

9. gr.**mat á eignum sjóðsins**

Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Sjóðurinn er gerður upp í ISK.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar.

Virði annarra fjármálagerninga skal háð mati rekstrarfélags, undir eftirliti vörslufélags og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Skal rekstrarfélagið halda skrá yfir mat óskráðra eigna þar sem fram koma forsendur við mat á eignum. Skal rekstrarfélagið mynda sérstakan niðurfærslureikning vegna óskráðra bréfa til að gengi hlutdeildarskírteina endurspegli sem best verðmæti eigna sjóðsins á hverjum tíma. Rekstrarfélagið getur samið við þriðja aðila um að annast framangreint mat á óskráðum eignum sjóðsins.

10. gr.**fjármögnun og ráðstafanir**

Hlutdeildarskírteinishafar eru eigendur sjóðsins. Í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 3. gr., mun sjóðurinn gera afleiðusamninga og fjárfesta í ýmsum öðrum fjármálagerningum. Fjármagnar sjóðurinn fjárfestingar sínar m.a. með lántöku í bönkum eða sparissjóðum og útgáfu hlutdeildarskírteina, skuldabréfa eða skuldaviðurkenninga.

Skuldari hlutdeildarskírteinisins er KB ABS 1, sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003, sem er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings Banka hf., sem er rekstrarfélag verðbréfasjóðs, samkvæmt lögum um fjármála fyrirtæki og hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu frá 12. desember 2003, skv. lögum nr. 161/2002 um fjármála fyrirtæki. Félagið rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í bókhaldi Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Ber hver sjóður ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóð.

Sjóðurinn mun fjárfesta í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr. Fjármagnar sjóðurinn fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum eða sparissjóðum, útgáfu skuldabréfa og hlutdeildarskírteina. Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum og sparissjóðum og með útgáfu og sölu skuldabréfa.

Greiðslum til sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð;

a) til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins.

b) í samræmi við skilmála skuldabréfa eða lánasamninga sem KB ABS 1 hefur gert.

c) til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirbyggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 15% af nafnvirði útgefinna hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum og öðrum hagnaði af hlutdeildarskírteinum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

d) til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að gefa út vikjandi skuldabréf. Heimilt er að veðsetja eignir sjóðsins til hagsbóta fyrir kröfuhafa einstakra skuldabréfa eða skuldabréfaflokka með þeim afleiðingum að réttindi eigenda almennt skuldabréfa, almennra lánasamninga eða greiðsluforða skerðist við slíka veðsetningu

11. gr.

útreikningur á uppreiknuðu gengi eininga

Uppreiknað gengi hvernar einingar í sjóðnum er samtala allra innlána í bönkum og sparisjóðum auk verðmæta annarra eigna sjóðsins, sbr. 9. gr., að frádregnum skuldum sjóðsins, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýsluþóknunum, innheimtukostnaði, uppreiknuðum ógreiddum skuldaviðurkenningum og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum deilt niður á heildarfjölda útgefna eininga.

Gengi hvernar einingar er 1,0 við útgáfu fyrstu hlutdeildarskírteina sjóðsins..

12. gr.

samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila

Rekstrarfélag sjóðsins er með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki hlutdeildarskírteinishafa.

13. gr.

slit sjóðsins

Sjóðnum skal slitið eigi síðar 1. febrúar 2020 nema eigendur hlutdeildarskírteina hafi samþykkt síðari dagsetningu. Rekstrarfélag sjóðsins skal gera viðeigandi ráðstafanir til að koma öllum eignum sjóðsins í verð og gera upp allar skuldbindingar sjóðsins í því skyni að sjóðnum verði slitið með úthlutun á andvirði allra eigna að frádregnum skuldbindingum til eigenda hlutdeildarskírteina við slit sjóðsins.

Rekstrarfélag sjóðsins er heimilt að slíta sjóðnum með sölu eigna og uppgreiðslu skuldbindinga sjóðsins að uppfylltum neðangreindum skilyrðum:

1. Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 1 milljón króna í þrjá mánuði í röð.
2. Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að sjóðnum verði slitið.

Rekstrarfélag skal tilkynna um slit sjóðsins með tilkynningu til Fjármálaeftirlisins.

14. gr.

önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er rekstraraðili sjóðsins og annaðist undirbúning og stofnun sjóðsins eftir bestu vitund og í fullu samræmi við staðreyndir Rekstrarfélagið telur að reglur sjóðsins gefi skýra mynd af framtíðar rekstri og efnahag sjóðsins og er engu mikilvægu atriði sleppt sem áhrif getur haft á mat á stöðu sjóðsins. Reglur sjóðsins, uppbygging sjóðsins, kynningarefni eða önnur skjöl sem gefin er út vegna sjóðsins má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun þeirra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfesting í fjármálagerningum sem gefnir eru út vegna sjóðsins eru alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig.

Rekstrarfélagi sjóðsins er óheimilt að breyta reglum þessum nema að undangenginni tilkynningu til allra hlutdeildarskírteinishafa með 45 daga fyrirvara.

Reykjavík, 3. mars 2006
Rekstrarfélag Kaupþings banka hf.

Pórarinn Sveinsson
formaður stjórnar RKB

Andri V. Sigurðsson,
stjórnarmaður í RKB

Birgir Örn Arnarsson,
stjórnarmaður í RKB

Hrafn Árnason
Framkvæmdastjóri RKB