

Fjárfestingarsjóðir
GAMMA Capital Management hf.
Árshlutareikningur 30.06.2016

Rekstrarreikningur 30.06.2016

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Equity Fund	GAMMA: Credit Fund	GAMMA: Covered Bond Fund	GAMMA: Liquid Fund	Samtals 1.1-30.6	Samtals 31.12.2015
	Skýr.	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6	31.12.2015
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)								
Gengismunur og arður		186.081	90.730	158.613	(3.240)	114.911	547.094	635.135
Vaxtatekjur og verðbætur		11.638	1.801	131.350	68.152	2.391	215.331	(89.402)
	1-2	<u>197.719</u>	<u>92.530</u>	<u>289.963</u>	<u>64.912</u>	<u>117.301</u>	<u>762.426</u>	<u>545.733</u>
Rekstrargjöld								
Vörslupóknun	3	11.924	15.550	34.719	13.639	7.287	83.120	33.493
Árangurstengd þóknun		10.678	0	0	0	0	10.678	11.330
Víðskiptaþóknanir	2	7.929	19.106	3.054	7.161	358	37.608	7.010
Vaxtagjöld og verðbætur	2	2.683	0	0	0	0	2.683	1.483
Önnur gjöld og kostnaður		3.043	2.997	17.397	4.217	0	27.654	22.729
		<u>36.257</u>	<u>37.654</u>	<u>55.170</u>	<u>25.017</u>	<u>7.645</u>	<u>161.744</u>	<u>76.045</u>
Hagnaður af rekstri sjóðsins		<u>161.462</u>	<u>54.877</u>	<u>234.793</u>	<u>39.895</u>	<u>109.656</u>	<u>600.682</u>	<u>469.688</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Equity Fund	GAMMA: Credit Fund	GAMMA: Covered Bond Fund	GAMMA: Liquid Fund	Samtals	Samtals
	Skýr.	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015
Eignir								
Framseljanleg verðbréf	4	1.472.522	1.918.238	6.120.632	2.598.101	2.553.961	14.663.454	11.610.849
Peningamarkaðsgerningar		0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	5	1.546.250	0	0	0	0	1.546.250	1.303.435
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	6	0	0	202.273	0	3.208.929	3.411.202	302.857
Afleiður	7	27.546	14.686	0	0	0	42.232	22.960
Fjárfestingar samtals		3.046.318	1.932.924	6.322.906	2.598.101	5.762.890	19.663.139	13.240.101
Reiðufé	9	249.296	119.500	141.997	186.329	14.558	711.682	168.400
Aðrar eignir		121.511	2.229	130.859	6.735	2.391	263.724	67.943
Veltufjármunir samtals		370.808	121.729	272.856	193.064	16.949	975.406	236.343
Eignir samtals		3.417.126	2.054.654	6.595.762	2.791.165	5.779.839	20.638.545	13.476.444
Skuldir								
Afleiður		3.422	1.696	0	0	0	5.118	10.143
Skuld við rekstrarfélag		13.987	2.752	7.620	2.909	1.959	29.227	2.127
Aðrar skuldir		184.765	158.976	2.258	0	0	345.998	34.980
Skuldir samtals		202.174	163.424	9.878	2.909	1.959	380.343	47.250
Hrein eign (e. net asset value)	11	3.214.952	1.891.230	6.585.885	2.788.256	5.777.881	20.258.203	13.429.193
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		18.860	10.634	55.408	25.626	56.345		
Gengi hlutdeildarskírt. 30.06.2016		170,46	177,85	118,86	108,80	102,54		

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 30.6.2016

	GAMMA: Total Return Fund 30.06.2016	GAMMA: Equity Fund 30.06.2016	GAMMA: Credit Fund 30.06.2016	GAMMA: Covered Bond Fund 30.06.2016	GAMMA: Liquid Fund 30.06.2016	Samtals 30.06.2016	Samtals 30.6.2015
Rekstrarhreyfingar							
Hagnaður tímabilsins	161.462	54.877	234.793	39.895	109.656	600.682	469.688
Fjármögnunarhreyfingar							
Seld hlutdeildarskírteini	971.787	368.433	904.445	455.498	11.117.985	13.818.148	1.904.448
Innleyst hlutdeildarskírteini	(588.462)	(640.911)	(460.029)	(450.658)	(5.449.761)	(7.589.820)	(343.025)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>383.325</u>	<u>(272.478)</u>	<u>444.417</u>	<u>4.839</u>	<u>5.668.224</u>	<u>6.228.327</u>	<u>1.561.422</u>
Breyting á hreinni eign	544.787	(217.601)	679.210	44.734	5.777.881	6.829.010	2.031.111
Hrein eign í ársbyrjun	<u>2.670.165</u>	<u>2.108.831</u>	<u>5.906.675</u>	<u>2.743.522</u>	<u>0</u>	<u>13.429.193</u>	<u>6.812.450</u>
Hrein eign í lok tímabils	<u><u>3.214.952</u></u>	<u><u>1.891.230</u></u>	<u><u>6.585.885</u></u>	<u><u>2.788.256</u></u>	<u><u>5.777.881</u></u>	<u><u>20.258.202</u></u>	<u><u>8.843.561</u></u>

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða GAMMA Capital Management hf, GAMMA: Total Return Fund (GAMMA: TRF), GAMMA: Equity Fund, GAMMA: Credit Fund, GAMMA: Covered Bond Fund og GAMMA: Liquid Fund er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Sjóðirnir eru hluti af GAMMA Capital Management hf.

b. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á uppgjörstigi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

c. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

d. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, sem er yfirleitt aðalfundardagur.

2. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

Hreinar fjármunatekjur
(fjármagnsgjöld) sundurliðast þannig:

	Gengismunur og arður	Vaxtatekjur og verðbætur	Viðskipta- þóknarir	Vaxtagjöld og verðbætur	Samtals
GAMMA: Total Return Fund	184.378	10.860 (	7.929) (	202)	187.107
GAMMA: Equity Fund	90.730	1.801 (	19.106) (	0)	73.424
GAMMA: Credit Fund	249.051	40.912 (	3.054)	0	286.909
GAMMA: Covered bond Fund	54.407	10.505 (	7.161)	0	57.751
GAMMA: Liquid Fund	114.911	2.391 (	358)	0	116.944

3. Umsýsluþóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýsluþóknunin skiptist í fasta og árangurstengda þóknun. Föst þóknun reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins og árangurstengd þóknun reiknast sem hlutfall af hagnaði sjóðsins umfram viðmið hans. Umsýsluþóknunin greinist með eftirfarandi hætti:

	Föst þóknun	Árangurstengd þóknun
GAMMA: Total Return Fund	1,0%	10,0%
GAMMA: Equity Fund	1,5%	0,0%
GAMMA: Credit Fund	1,0%	0,0%
GAMMA: Covered Bond Fund	0,9%	0,0%
GAMMA: Liquid Fund	0,4%	0,0%

4. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði 30.06.2016. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemi. Skortstöður í verðbréfum eru færðar til skuldar.

Skýringar, frh.:

5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru íslensk hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Skráð hlutabréf eru metin á dagslokagengi skv. Kauphöll. Óskráð hlutabréf eru metin á kaupverði. Hlutdeildarskírteini eru metin á skráðu gengi viðkomandi sjóða 30.06.2016.

6. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtíaminnlánnum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

7. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði 30.06.2016. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi. Afleiðusamningar eru valréttir um hlutabréf, skiptasamningar um verðbréf og vaxtaskiptasamningar. Opnir afleiðusamningar greinast þannig:

GAMMA: Total Return Fund	Eign	Skuld
Valréttarsamningar um hlutabréf	13.600	0
Skiptasamningar um verðbréf	1.127	3.422
Vaxtaskiptasamningar	12.819	0
GAMMA: Equity Fund		
Valréttarsamningar um hlutabréf	13.433	0
Skiptasamningar um verðbréf	1.254	1.696
Vaxtaskiptasamningar	0	0

8. Skammtíamkröfur

Skammtíamkröfur eru færðar á nafnvirði.

9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

10. Skattamál

Fjárfestingarsjóðir eru ekki sjálfstæðir skattaðilar og greiða ekki tekjuskatt. Hagnaður eða tap af rekstri þeirra er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af skírteinum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti vegna hlutdeildarskírteina hér á landi. Sjóðirnir eru ekki undanþegnir í löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

11. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina 30. júní 2016 með samanburðartölum ársloka 2013-2015 greinist þannig:

Bókfært verð	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
GAMMA: Total Return Fund	3.214.952	2.670.165	1.242.185	896.761
GAMMA: Equity Fund	1.891.230	2.108.831	1.040.521	891.749
GAMMA: Credit Fund	6.585.885	5.906.676	4.529.744	2.774.243
GAMMA: Covered Bond Fund	2.788.256	2.743.522	-	-
GAMMA: Liquid Fund	5.777.881	-	-	-

Skýringar, frh.:

Gengi

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
GAMMA: Total Return Fund	170,46	160,74	131,25	125,90
GAMMA: Equity Fund	177,85	173,17	122,76	120,26
GAMMA: Credit Fund	118,86	113,61	106,78	103,01
GAMMA: Covered Bond Fund	108,80	106,79	-	-
GAMMA: Liquid Fund	102,54	-	-	-

12. Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig. GAMMA: Equity Fund og GAMMA: Credit Fund voru stofnaðir í mars 2013, GAMMA: Covered Bond Fund í febrúar 2015 og GAMMA: Liquid Fund í febrúar 2016.

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014	Frá 31.12.2013	Frá 31.12.2012
GAMMA: Total Return Fund	6,05%	22,47%	4,25%	19,55%
GAMMA: Equity Fund	2,24%	41,07%	2,07%	-
GAMMA: Credit Fund	3,84%	6,39%	3,66%	-
GAMMA: Covered Bond Fund	1,43%	-	-	-
GAMMA: Liquid Fund	-	-	-	-

13. Raunávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014	Frá 31.12.2013	Frá 31.12.2012
GAMMA: Total Return Fund	4,56%	20,07%	3,18%	15,33%
GAMMA: Equity Fund	0,81%	38,31%	1,03%	-
GAMMA: Credit Fund	2,38%	4,31%	2,60%	-
GAMMA: Covered Bond Fund	0,01%	-	-	-
GAMMA: Liquid Fund	-	-	-	-

Skýringar, frh.:

14. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2016	Lágmark	Hámark
	%	%	%
GAMMA: Total Return Fund			
Innlend skráð hlutabréf	17,8%	0%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (skuldabréf)	10,7%	10%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (hlutabréf)	14,4%	0%	30%
Fagfjárfestingarsjóðir	21,1%	0%	20%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð ¹	8,9%	10%	80%
Innlend skráð skuldabréf og víxlar	18,6%	10%	50%
Óskráð hlutabréf	3,7%	0%	15%
Óskráð skuldabréf og víxlar	4,0%	0%	15%
Afleiðusamningar	0,8%	0%	60%
Erlend skráð verðbréf	0,0%	0%	15%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	30%
¹⁾ Hlutfall skuldabréfa og víxla með ríkisábyrgð er 11,68% þegar horft er í gegnum eign sjóðsins í fjárfestingarsjóðum annars vegar og skiptasamningum um verðbréf hins vegar, þ.e. þegar horft er til undirliggjandi eigna.			
GAMMA: Equity Fund			
Skráð hlutabréf	95,1%	25%	100%
Óskráð hlutabréf	4,9%	0%	25%
Afleiðusamningar	0,0%	0%	25%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	0,0%	0%	75%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	50%
GAMMA: Credit Fund			
Skráð skuldabréf	85,1%	25%	100%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	0,0%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	50%
Óskráð skuldabréf og víxlar	10,6%	0%	25%
GAMMA: Covered Bond Fund			
Sértryggð skuldabréf	73,5%	50%	75%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	19,7%	0%	50%
GAMMA: Liquid Fund			
Innlán fjármálafyrirtækja	55,5%	30%	100%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	0,0%	0%	70%
Afleiðusamningar	0,0%	0%	10%
Víxlar útgefnir af fjármálafyrirtækjum	44,2%	0%	50%
Víxlar útgefnir af sama útgefanda (hæsta gildi)	13,5%	0%	20%
Samanlögð heildarfjárfesting hjá sama útgefanda (hæsta gildi)	31,1%	0%	40%

Skýringar, frh.:

15. Viðskipti með framseljanleg verðbréf og fjárfestingar á markaðsvirði

GAMMA: Total Return Fund	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf		
ARION CB 22	20.364	0
ARION CBI 29	106.850	106.949
CCP	18.986	0
EIK	404.615	390.489
EIM	11.473	90.547
HAGA	465.677	517.196
ICEAIR	556.258	551.486
ISLA CB 16	0	10.260
ISLA CB 19	103.411	103.708
ISLA CB 23	19.915	19.839
KVB 16 1221	38.619	0
LBANK CB 19	165.932	103.525
LBANK CBI 22	121.904	120.891
MARL	374.930	341.644
MOS 15 1	19.743	0
N1	236.255	278.707
REGINN	399.938	268.093
REITIR	342.843	325.909
REITIR151124	19.963	0
RIKB 17 0206	0	52.056
RIKB 19 0226	119.575	108.437
RIKB 20 0205	20.601	0
RIKB 31 0124	105.458	105.518
RIKH 18 1009	0	125.546
RIKS 21 0414	38.269	38.232
SIMINN	85.129	81.860
TM	26.838	27.076
VIS 16 1	59.640	0
VOICE	103.438	69.884
	<u>3.986.624</u>	<u>3.837.852</u>
Fjárfestingar sjóðs		
GAMMACOVERED	0	49.994
GAMMACREDIT	0	53.445
GAMMAEQ1	0	21.254
GAMMAEQUITY	0	98.452
GAMMALIQ	0	400
	<u>0</u>	<u>223.545</u>

Skýringar, frh.:

GAMMA: Equity Fund

	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf		
CCP	21.168	0
EIK	418.816	372.918
EIM	591.776	809.643
HAGA	971.520	912.347
ICEAIR	2.059.935	2.178.939
MARL	1.255.443	1.307.712
N1	540.661	502.451
REGINN	191.234	208.505
REITIR	242.666	298.301
SIMINN	154.137	139.856
TM	84.871	83.499
VOICE	159.706	141.334
	<u>6.691.933</u>	<u>6.955.505</u>

GAMMA: Credit Fund

Framseljanleg verðbréf		
ARION 160321	239.592	0
ARION 160420	0	176.896
ARION 160720	58.385	19.612
ARION CB 22	487.280	489.321
ARION CBI 19	268.586	165.435
ARION CBI 21	314.398	315.907
ARION CBI 29	42.740	42.780
HFJ 14 1	168.319	0
HVS 05 1	245.592	0
ISLA 16 0520	0	99.635
ISLA 16 0616	0	198.340
ISLA 16 0815	295.438	296.254
ISLA 16 1124	193.483	0
ISLA CB 19	187.323	188.449
ISLA CB 23	20.127	403.238
ISLA CBI 19	311.405	200.272
ISLA CBI 20	145.725	146.747
ISLA CBI 22	320.908	319.710
KVB 16 1221	115.856	0
LBANK 161010	96.823	0
LBANK 161110	97.332	0
LBANK 161212	193.497	193.633
LBANK CB 19	309.825	578.070
LBANK CBI 22	20.654	20.160
LSS150434	306.359	319.316
LYSING 15 1	201.487	0
LYSING161215	38.586	0
MOS 15 1	78.973	0
MPS 16 0323	0	199.236
OR300317	189.577	0
REITIR151124	169.820	314.664
REITIR151244	232.324	0
RIKB 19 0226	231.367	232.190
RVK 19 1	27.406	123.867
RVK 53 1	149.777	149.445
RVKN 35 1	294.446	0
VIS 16 1	616.280	0
	<u>6.669.690</u>	<u>5.193.177</u>

Skýringar, frh.:

GAMMA: Covered Bond Fund

	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf		
ARION CB 22	1.709.148	1.911.590
ARION CBI 19	309.756	207.325
ARION CBI 21	1.175.066	979.342
ARION CBI 29	600.251	688.424
HFF150224	481.278	517.771
HFF150434	303.808	100.489
ISLA CB 16	0	20.520
ISLA CB 19	163.175	0
ISLA CB 23	439.935	582.316
ISLA CBI 16	0	125.888
ISLA CBI 19	199.295	243.689
ISLA CBI 20	252.603	103.850
ISLA CBI 22	340.567	339.794
ISLA CBI 24	69.235	91.248
ISLA CBI 26	458.312	416.334
LBANK CB 16	0	62.717
LBANK CB 19	207.577	103.407
LBANK CBI 22	163.484	183.655
RIKB 17 0206	503.975	200.175
RIKB 19 0226	452.155	673.075
RIKB 20 0205	53.600	50.642
RIKS 21 0414	656.829	952.916
	<u>8.540.049</u>	<u>8.555.167</u>

GAMMA: Liquid Fund

Framseljanleg verðbréf		
ARION 160321	158.962	0
ARION 160420	177.572	0
ARION 160620	19.644	0
ARION 160720	98.452	0
ARION 160819	390.169	196.385
ARION 160920	194.664	196.414
ARION 161020	290.954	292.908
ARION 161121	97.315	0
ISLA 16 0415	118.590	0
ISLA 16 0520	78.456	0
ISLA 16 0616	196.114	198.680
ISLA 16 0721	236.918	118.650
ISLA 16 0815	118.204	0
ISLA 16 0915	197.078	0
ISLA 16 1012	96.852	0
ISLA 16 1124	96.741	0
KVB 16 0616	97.353	0
KVB 16 0923	386.278	0
KVB 16 1221	386.185	0
LBANK 160310	99.545	0
LBANK 160711	174.965	177.385
LBANK 160810	253.915	0
LBANK 160912	388.022	392.617
LBANK 161010	291.487	195.635
LBANK 161110	193.579	0
LBANK 161212	193.633	0
MPS 16 0323	99.023	99.618
	<u>5.130.670</u>	<u>1.868.292</u>

Skýringar, frh.:

16. Stærstu eignir fjárfestingarsjóða

Eftirfarandi er sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum hvers fjárfestingarsjóðs

	Bókfært virði 30.6.2016	Hlutfall af sjóð %	Bókfært virði 31.12.2015	Hlutfall af sjóð %
GAMMA: Total Return Fund				
GAMMAEQUITY	482.208	14,11%	438.613	16,36%
GAMMAECLIPSE	176.832	5,17%	96.576	3,60%
REGINN	158.040	4,62%	29.400	1,10%
LAND 05 1	149.421	4,37%	150.914	5,63%
GAMMACREDIT	139.066	4,07%	147.980	5,52%
EIK	132.455	3,88%	108.381	4,04%
GAMMACOVERED	117.561	3,44%	150.677	5,62%
GAMMANOVUS	107.604	3,15%	82.530	3,08%
HAGA	95.652	2,80%	144.134	5,38%
GAMMACOF	92.164	2,70%	88.567	3,30%
GAMMA: Equity Fund				
HAGA	382.056	18,59%	312.831	14,77%
ICEAIR	355.700	17,31%	494.163	23,34%
N1	321.682	15,66%	254.832	12,04%
MARL	228.328	11,11%	249.948	11,81%
EIK	146.641	7,14%	92.445	4,37%
SIMINN	107.196	5,22%	110.340	5,21%
EIM	85.985	4,18%	298.130	14,08%
REGINN	82.803	4,03%	87.854	4,15%
SFIV	60.839	2,96%	50.000	2,36%
L1057	43.236	2,10%	43.236	2,04%
GAMMA: Credit Fund				
VIS 16 1	641.725	9,73%	0	0,00%
TM 15 1	514.085	7,79%	507.327	8,58%
HVS 05 1	391.335	5,93%	210.471	3,56%
RVKN 35 1	297.618	4,51%	0	0,00%
REG2SM 12 2	261.367	3,96%	257.795	4,36%
EFAR 09 1	247.959	3,76%	248.983	4,21%
REITIR151244	234.259	3,55%	150.458	2,54%
FOSS 13 1	205.130	3,11%	203.898	3,45%
ISLANDSBANKI	202.273	3,07%	0	0,00%
HSVE 13 01	200.369	3,04%	202.030	3,42%
GAMMA: Covered Bond Fund				
ARION CBI 21	564.525	20,23%	231.245	13,64%
LBANK CBI 22	343.671	12,31%	296.510	13,35%
RIKB 17 0206	304.329	10,90%	0	0,00%
ISLA CBI 20	229.530	8,22%	123.348	3,01%
ARION CB 22	223.962	8,02%	74.482	15,47%
HFF150434	201.138	7,21%	0	0,00%
ISLA CB 19	163.996	5,88%	104.445	1,61%
LBANK CB 19	147.326	5,28%	62.075	1,48%
ISLA CBI 26	145.875	5,23%	140.177	3,78%
ARION CBI 19	125.457	4,49%	40.966	0,75%

Skýringar, frh.:

	Bókfært virði 30.6.2016	Hlutfall af sjóð %	Bókfært virði 31.12.2015	Hlutfall af sjóð %
GAMMA: Liquid Fund				
ISLANDSBANKI	1.163.548	20,13%	0	0,00%
ARION BANKI	754.197	13,05%	0	0,00%
LANDSBANKINN	707.563	12,24%	0	0,00%
KVIKA	583.621	10,10%	0	0,00%
KVB 16 0923	393.617	6,81%	0	0,00%
KVB 16 1221	387.252	6,70%	0	0,00%
LBANK 160810	258.207	4,47%	0	0,00%
ARION 160819	198.326	3,43%	0	0,00%
ISLA 16 0915	197.313	3,41%	0	0,00%
LBANK 161110	195.351	3,38%	0	0,00%

17. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

	Bókfært virði 30.6.2016	Hlutfall af sjóð %
GAMMA: Total Return Fund		
Framseljanleg verðbréf	1.215.053	35,56%
Hlutabréf	594.049	17,38%
Skuldabréf	621.004	18,17%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf	257.469	7,53%
Hlutabréf	125.208	3,66%
Skuldabréf	132.261	3,87%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	26.586	0,78%
Önnur hlutdeildarskírteini	1.519.664	44,47%
Innlán	0	0,00%
Reiðufé	249.296	7,30%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	27.546	0,81%
Aðrar eignir	121.511	3,56%
	3.417.126	100,00%

Skýringar, frh.:

	Bókfært virði 30.6.2016	Hlutfall af sjóð %
GAMMA: Equity Fund		
Framseljanleg verðbréf	1.826.088	88,88%
Hlutabréf	1.826.088	88,88%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf	92.150	4,48%
Hlutabréf	92.150	4,48%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini	0	0,00%
Innlán	0	0,00%
Reiðufé	119.500	5,82%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	14.686	0,71%
Aðrar eignir	2.229	0,11%
	<u>2.054.654</u>	<u>100,00%</u>
GAMMA: Credit Fund		
Framseljanleg verðbréf	5.438.150	82,45%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	5.438.150	82,45%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf	682.482	10,35%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	655.252	9,93%
Önnur verðbréf	27.230	0,41%
Aðrir peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini	0	0,00%
Innlán	202.273	3,07%
Reiðufé	141.997	2,15%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	0	0,00%
Aðrar eignir	130.859	1,98%
	<u>6.595.762</u>	<u>100,00%</u>

Skýringar, frh.:

	Bókfært virði 30.6.2016	Hlutfall af sjóð %
GAMMA: Covered Bond Fund		
Framseljanleg verðbréf	2.598.101	93,08%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	2.598.101	93,08%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf	0	0,00%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini	0	0,00%
Innlán	0	0,00%
Reiðufé	186.329	6,68%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	0	0,00%
Aðrar eignir	6.735	0,24%
	2.791.165	100,00%
GAMMA: Liquid Fund		
Framseljanleg verðbréf	2.553.961	44,19%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	2.553.961	44,19%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf	0	0,00%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar	0	0,00%
Skuldabréf	0	0,00%
Önnur verðbréf	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini	0	0,00%
Innlán	3.208.929	55,52%
Reiðufé	14.558	0,25%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	0	0,00%
Aðrar eignir	2.391	0,04%
	5.779.839	100,00%