

**Gengi**  
140,58

**Gengismunur**  
1,5%

**Umsýslupóknun**  
1,0%

**Meðallíftími [ár]**  
6,9

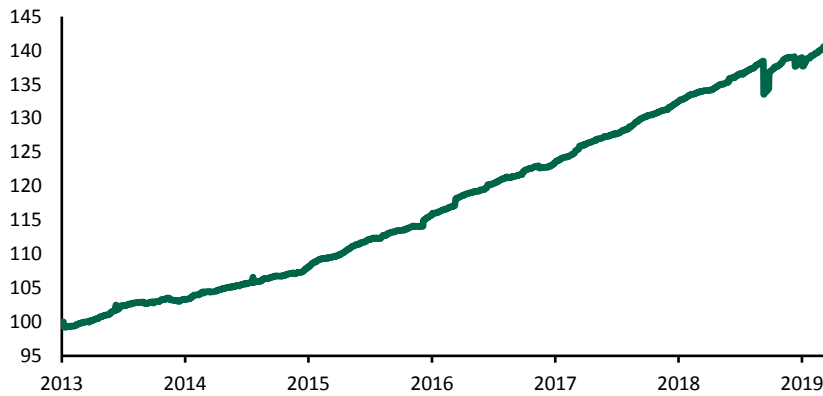
**Stærð**  
6,5 milljarðar

## GAMMA: Credit Fund

GAMMA: Credit Fund er fjárfestingarsjóður, skv. lögum 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, sem fjárfestir í innlendum skuldabréfum. Að meginhluta er fjárfest í skráðum skuldabréfum án ríkisábyrgðar en auk þess hefur sjóðurinn heimild til að fjárfesta í skuldabréfum með ríkisábyrgð, óskráðum skuldabréfum, innlánum fjármálafyrirtækja og nýta sér afleiðusamninga til áhættustýringar.

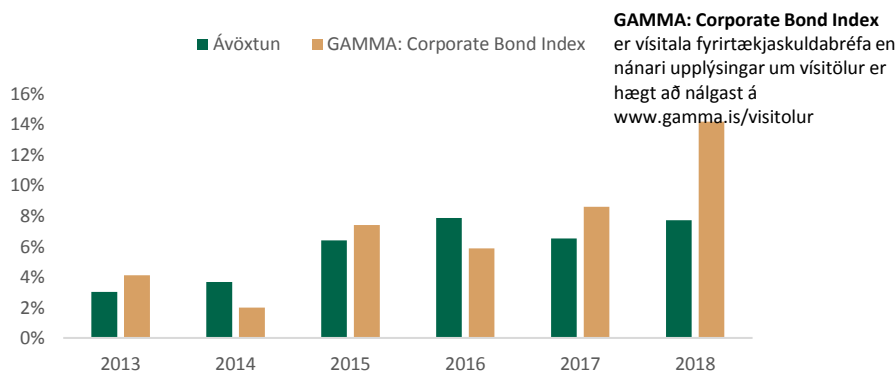
Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að auka að raunvirði verðmæti eigenda sjóðsins með virkri stýringu í innlendum skuldabréfum og vaxtaafurðum. Helstu fjárfestingarákvarðanir sjóðsins eru ákvarðaðar af skuldabréfateymi GAMMA. Viðtæk sérfræðikunnátta sjóðsstjóra GAMMA á íslenskum og erlendum fjármálamörkuðum á sviði skuldabréfa og annarra vaxtaafurða er nýtt til að ná sem bestri ávöxtun að teknu tilliti til áhættu.

## Gengispróun



\*Söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun

## Söguleg ávöxtun



**GAMMA: Corporate Bond Index** er vísitala fyrirtækjaskuldabréfa en nánari upplýsingar um vísitölur er hægt að nálgast á [www.gamma.is/visitolur](http://www.gamma.is/visitolur)

## Fjárfestingarviðmið

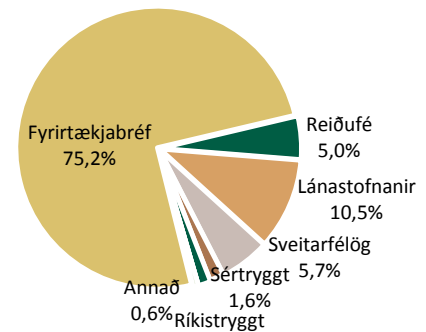
Skráð skuldabréf:.....25-100%  
Skuldabréf og víxlar m.ríkisábyrgð:.....0-50%  
Innlán fjármálafyrirtækja:.....0-50%  
Óskráð skuldabréf og víxlar:.....0-25%

## Helstu upplýsingar

<b>Rekstrarform:</b>	Fjárfestingarsjóður
<b>Gjaldmiðill:</b>	ISK
<b>Lágmarksupphæð:</b>	10þ. kr.
<b>Sölutímabil:</b>	Viðskiptadagar fyrir kl. 14:00
<b>Gengisuppreikningur:</b>	Daglega í lok dags (T+3)
<b>Uppgjör innlausna:</b>	T+3
<b>Skráning:</b>	Rafrænt hjá Verðbréfaskr.
<b>Verðtryggt:</b>	60%
<b>*90 daga flökt:</b>	2,3%
<b>Rekstraraðili:</b>	GAMMA
<b>Vörsluaðili:</b>	T plús
<b>Stofnár:</b>	2013
<b>ISIN kóði:</b>	IS0000023000
<b>Bloomberg auðkenni:</b>	GAMCRDT
<b>LEI númer:</b>	25490055TKIASUHZV987

\*Sveiflur í ávöxtun síðustu 90 daga

## Eignasamsetning



## 10 stærstu útgefendur

1. KVIKA - 10,5%
2. VIS - 9,9%
3. LYKILL - 8,7%
4. TM - 8%
5. OR - 7,4%
6. ALMENNA - 7,1%
7. ISK - 4,9%
8. RVK - 3,4%
9. UPPHAF - 3,1%
10. HSVE - 3%

## Árangur sjóðs

	Heildar- ávöxtun	Árleg nafnávöxtun	Árleg raunávöxtun
<b>1 ár</b>	4,9%	4,9%	1,3%
<b>2 ár</b>	11,7%	5,7%	2,8%
<b>3 ár</b>	19,0%	6,0%	3,4%
<b>4 ár</b>	28,3%	6,4%	4,1%
<b>5 ár</b>	34,6%	6,1%	3,9%
<b>FS*</b>	40,6%	5,7%	3,5%

\*Frá stofnun

Söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.

## GAMMA Capital Management

Reykjavík  
Garðastræti 37, 101 Reykjavík  
Sími: 519 3300  
[gamma@gamma.is](mailto:gamma@gamma.is)



### Áhætta

Ýmis áhætta felst í fjárfestingu í fjárfestingarsjóði. Ber þar helst að geta markaðs-, vaxta-, lausafjár- og mótaðilaáhættu sem mynda óvissu um framtíðar framvindu á verðbréfamarkaði. Markaðs- og mótaðilaáhætta er mikil þegar um er að ræða annan útgefanda á skuldabréfum en ríkið. Áhættan er óhjákvæmileg vegna fjárfestingarstefnu og markmiðs sjóðsins. Líftími skuldabréfa skilgreinir vaxtaáhættu þeirra og getur verið umtalsverð í rekstri sjóðsins. Til að draga úr lausafjár- og seljanleikaáhættu líða 3 viðskiptadagar frá sölu í sjóðnum til afhendingar á reiðufé. Auk þess geymir sjóðurinn hluta eignasafnsins í reiðufé eða auðseljanlegum eignum. Nánari upplýsingar um áhættu sjóða má nálgast á heimasíðu GAMMA, [www.gamma.is](http://www.gamma.is).

### Um GAMMA og sjóðsstjóra

GAMMA Capital Management hf. [GAMMA] er rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og starfar undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. GAMMA var stofnað í júní 2008 og er með um 140 milljarða króna í stýringu fyrir lífeyrissjóði, tryggingafélög, fyrirtæki og einstaklinga.

Sjóðsstjóri er Valdimar Ármann, hagfræðingur og fjármálaverkfræðingur. Áður starfaði hann hjá ABN AMRO í London við verðbólgu tengdar afurðir frá 2003-2006 og síðan í New York frá 2006-2008 hjá sama banka, og síðast hjá Royal Bank of Scotland sem Vice President, Head of Inflation Structuring USA. Valdimar starfaði árin 2000-2002 hjá Búnaðarbankanum í afleiðum og gjaldreyfisviðskiptum. Valdimar er einnig aðjúnkt við Háskóla Íslands og kennir hann nú m.a. námskeiðið Skuldabréf í meistaranámi í fjármálahagfræði. Valdimar hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum í London, New York og á Íslandi.

### Helstu áhættuþættir

- **Markaðsáhætta:** Þónokkur
- **Mótaðilaáhætta:** Þónokkur
- **Lausafjáraáhætta:** Lítil
- **Vaxtaáhætta:** Þónokkur

### Skuldabréfateymi

Valdimar Ármann	Sjóðsstjóri
<a href="mailto:valdimar@gamma.is">valdimar@gamma.is</a>	s: 519 3304

Guðmundur Björnsson	
<a href="mailto:mummi@gamma.is">mummi@gamma.is</a>	s: 519 3303