



GAMMA: Government Bond Index Fund

GAM Management hf.

GAM Management hf.
Klapparstígur 29
101 Reykjavík

29. október 2010

GAMMA: Iceland Government Bond Fund

Vísitölusjóður GAMMA er fyrsti verðbréfasjóður sinnar tegundar á Íslandi. Hann fjárfestir í ríkistryggðum bréfum (íbúðabréfum, ríkisbréfum og verðtryggðum ríkisbréfum) í sömu hlutföllum og samsetning vísitölu íslenska skuldabréfamarkaðarins, GAMMA: Government Bond Index. Sjóðurinn mun því leitast við að fylgja markaðsávöxtun sem best. Hann hentar vel viðskiptavinum sem vilja langtímafjárfestingu í ríkistryggðum skuldabréfum með lágmarkskostnaði.

Vísitölusjóður GAMMA beitir hlutlausri og fyrirfram þekktri fjárfestingarstefnu. Um mánaðamót er eignasafn sjóðsins endurstíllt í samræmi við vigtir skuldabréfavísitölu GAMMA (GAMMA: Government Bond Index). Leitast er við að hafa vigtir í einstökum bréfum ávallt sem næst vísitölunni með $\pm 2\%$ fráviki. Innstreymi (nýjar fjárfestingar, vaxtagreiðslur og afborganir) í sjóðinn er fjárfest við fyrsta tækifæri í samræmi við vísitölu.

Um GAM Management hf. og sjóðsstjóra

GAM Management hf. [GAMMA] er rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálfyrirtæki og starfar undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. GAMMA fékk starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu í mars 2009.

GAMMA sérhæfir sig í fjárfestingu á vaxtamarkaði (e. fixed income) og gjaldeyrismarkaði (e. FX) en leggur sérstaka áherslu á tækifæri sem felast í íslenskum skuldabréfa-, vaxta- og gjaldeyrismarkaði.

Sjóðsstjóri er Valdimar Ármann, hagfræðingur og fjármálaverkfræðingur, sem starfaði 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 RBS sem Vice President, Head of Inflation Structuring USA. Fyrst starfaði Valdimar hjá Búnaðarbankanum í afleiðum og gjaldeyrisviðskiptum. Hann hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum á Íslandi sem og í Bandaríkjunum og Bretlandi.

Helstu upplýsingar

Gjaldmiðill:	ISK
Lágmarksupphæð:	10þ. kr.
Rekstrarform:	Verðbréfasjóður
Árleg þóknun:	0,45%
Gengismunur:	0,00%
Innlausnargjald:	0 kr.
Sölutímabil:	Viðskiptadagar fyrir kl. 14:00
Gengisuppreikningur:	Daglegur í lok dags
Meðallíftími:	9 ár, sbr. skuldabréfavisitala
Hámarks stærð:	Engin
Skráning:	Rafrænt hjá Verðbréfaskráningu

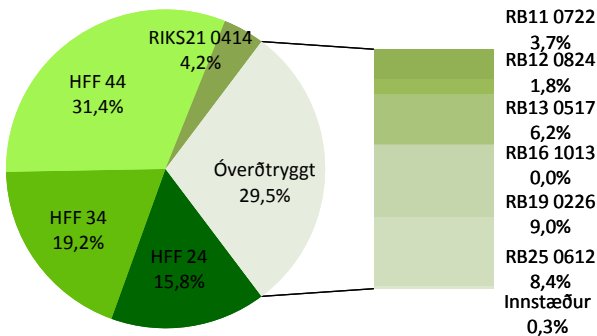
Sýn sjóðsstjóra

GAMMA: INDEX lækkaði um 1,03% í október sem var nákvæmlega sama lækun og á skuldabréfavisitölu GAMMA, GAMMA: GBI. Fylgnin í október hefur verið mjög góð eða um 99,96%.

Hefur sjóðurinn hækkað um 7,7% frá stofnun hans þann 18. janúar 2010 en vísitalan hefur hækkað um 8,2%.

Það hafa verið áframhaldandi sveiflur á skuldabréfamarkaði þar sem óljósar yfirlýsingar Seðlabankans og óvissa um framvindu afléttingu gjaldeyrishafta gerir markaðsaðilum erfitt fyrir um að móta langtíma skoðun á markaðnum. Þar sem bil á milli kaup- og sölutilboða hefur aukist er hagstætt að vera í sjóði sem lágmarkar hreyfingar á eignasafni sínu.

Eignasamsetning



Skuldabréfavisitala GAMMA, GAMMA: Government Bond Index, er reiknuð og birt af GAM Management hf. Hún sýnir markaðsverðmætavígtaða heildarávöxtun helstu skuldabréfa á markaði sem eru útgefin af íslenska ríkinu eða með íslensku ríkisábyrgð. Í vísitölunni eru íbúðabréf, ríkisbréf og verðtryggð ríkisbréf með þeim skilyrðum að viðskiptavakt sé á skuldabréfinu í NASDAQ OMX Nordic Exchange og meira en 6 mánuðir séu í lokadag skuldabréfs. Vísitalan er reiknuð í lok hvers viðskiptadags og eru vigtir endurstílltar fyrsta viðskiptadag hvers mánaðar.

Tölur um ávöxtun vísa til fortíðar og hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð gefur ekki áreiðanlega vísbendingu um ávöxtun í framtíð.

Skuldabréfatæymi

Gisli Hauksson
tel. 540 3281
gisli@gamma.is

Guðmundur Björnsson
tel. 540 3283
mummi@gamma.is

Agnar T. Möller
tel. 540 3282
agnar@gamma.is

Valdimar Ármann
tel. 540 3286
valdimar@gamma.is
Sjóðsstjóri

Fyrirvari:

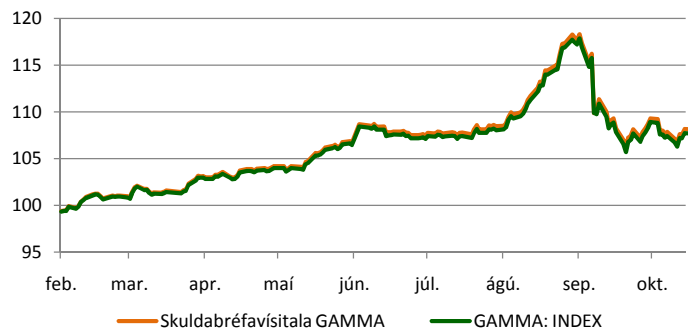
Umfjöllun þessi felur ekki í sér fjárfestingarráðgjöf eða tilboð eða hvatningu um að eiga viðskipti með verðbréf. Mat, álit og forspár endurspeglar eingöngu skoðanir þeirra starfsmanna GAM Management hf. sem vinna umfjöllunina og eru þær settar fram eftir bestu samvisku miðað við útgáfudag og kunna að breytast án fyrirvara. Þó svo upplýsingar þær sem birtast í þessari umfjöllun komi frá heimildum sem við teljum vera áreiðanlegar og þó svo við höfum lagt okkur fram um að tryggja áreiðanleika upplýsinganna á útgáfudegi þá ábyrgjumst við ekki beint eða óbeint notagildi þeirra varðandi forspá um framtíðarávöxtun eða mat á núverandi verðgildi eða framtíðarverðgildi verðbréfa. Umfjöllunin ætti hvorki að skoðast sem fullnægjandi lýsing á þeim verðbréfum né á þeim mörkuðum sem hér er vitnað til. Skoðanir, sem látnar eru í ljós, kunna að vera ólíkar skoðunum á sama efni sem látnar eru í ljós af öðrum starfsmönnum GAM Management hf. og stafar það af því að beitt er mismunandi forsendum eða aðferðafræði. GAM Management hf. er rekstrarfélag Verðbréfasjóðs GAM Management. Sjóðurinn er verðbréfasjóður skv. lögum nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Nánari upplýsingar um áhættu og fjárfestingar má finna í útböðslýsingu eða útdrætti úr útböðslýsingu sjóðsins, sem nálgast má á heimasíðu GAM Management hf. eða á skrifstofu félagsins. Almenn fylgir áhættu fjárfestingu í verðbréfasjóðum og eignarhlutdeild getur rýrnað, aukist eða staðið í stað, m.a. vegna áhættu vegna efnahagsástands, alþjóðlegra fjárfestinga og gengisflöks gjaldmiðils þegar eignir sjóðs eru í erlendum gjaldmiðlum. Athygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.

Gengisþróun og ávöxtun

Ávöxtun	Sjóður	GBI	Kennitölur	
1 mán	-1,0%	-1,0%	Hrein eign [m.kr.]:	1.000
3 mán	0,3%	0,4%	Verðtryggt:	70,5%
6 mán	4,1%	4,3%	Meðallíftími ár:	8,94
stofnun*	7,7%	8,2%	90 daga flökt:	12,1%

*stofndagur 18. janúar 2010

Gengisþróun GAMMA: INDEX vs. skuldabréfavisitala GAMMA



— Skuldabréfavisitala GAMMA — GAMMA: INDEX