



Skuldabréfavisitölur GAM Management hf. - desember 2011

GAMMA: GBI 225,41

GAMMAi 237,173

GAMMAxi 187,324

Gengi vísitalna síðasta viðskiptadag í nóvember (sett 100 1. jan 2005).

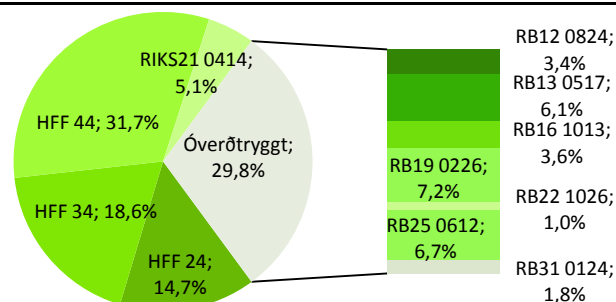
Vigtir skuldabréfa

	GAMMA: GBI			GAMMAi: Verðtryggt			GAMMAxi: Óverðtryggt		
	1.nóv.11	1.des.11	Breyting	1.nóv.11	1.des.11	Breyting	1.nóv.11	1.des.11	Breyting
HFF 24	14,75%	14,75%	0,00%	20,82%	21,01%	0,19%			
HFF 34	18,85%	18,58%	-0,26%	26,61%	26,48%	-0,13%			
HFF 44	32,09%	31,74%	-0,35%	45,31%	45,23%	-0,08%			
RIKS21 0414	5,14%	5,11%	-0,03%	7,26%	7,28%	0,02%			
RB12 0824	3,49%	3,39%	-0,10%				11,96%	11,36%	-0,60%
RB13 0517	6,10%	6,12%	0,01%				20,91%	20,51%	-0,40%
RB16 1013	3,34%	3,61%	0,27%				11,43%	12,11%	0,68%
RB19 0226	7,23%	7,23%	0,00%				24,78%	24,25%	-0,54%
RB22 1026	0,96%	0,99%	0,03%				3,28%	3,31%	0,02%
RB25 0612	6,56%	6,69%	0,13%				22,47%	22,43%	-0,04%
RB31 0124	1,51%	1,80%	0,29%				5,17%	6,04%	0,87%
	100,00%	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%	

Hlutfall óverðtryggðra bréfa hækkaði í skuldabréfavisitölunni um 0,6% í 29,8%. Er það vegna útgáfu í ríkisbréfum en gefnir voru út 2,2ma í RB13, 4,4ma í RB16 og 3,8ma í RB31. Engin útgáfa var í íbúðabréfum og engar afborganir eða vaxtagreiðslur áttu sér stað.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölunni jókst um 43ma og er nú 1.477ma.

Líftími vísitölnnar stóð í stað og er tæp 9 ár.



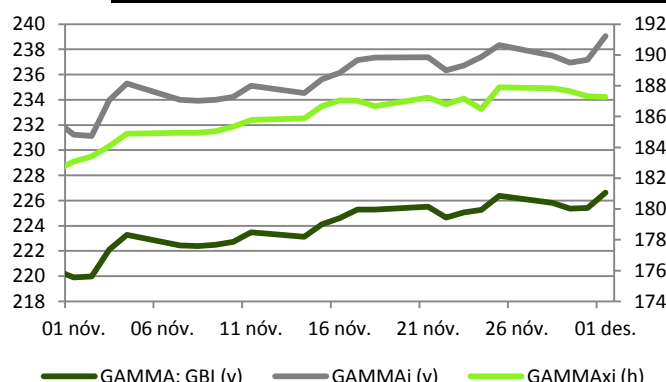
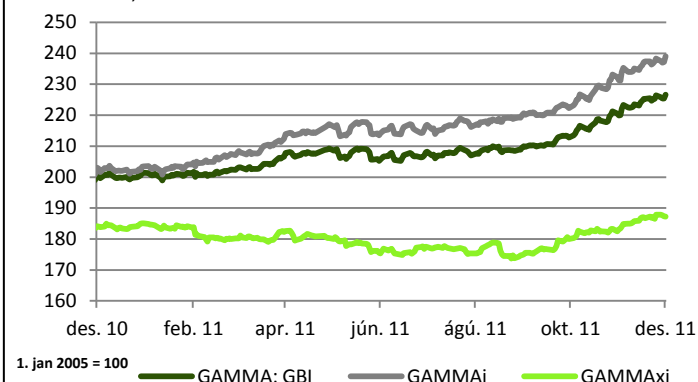
Ávöxtun vísitölnnar

Skuldabréfavisitala GAMMA, GAMMA: GBI, hækkaði um 2,2% í nóvember og hefur nú hækkað um 12,0% á árinu.

Verðtryggt bréf hækkuðu samkvæmt GAMMAi um 2,1% og hafa nú hækkað um 16,6% á árinu. Vísitala óverðtryggðra bréfa GAMMAxi hækkaði um 2,6% og sýnir nú hækkun um 1,2% það sem af er ári.

Meðaldagsveltan var um 12,7ma en meðaldagsvelta það sem af er ári er nú orðin um 10,5ma.

	GAMMA: GBI	GAMMAi	GAMMAxi
1w	0,16%	0,19%	0,08%
1m	2,24%	2,07%	2,63%
3m	7,56%	7,73%	7,12%
6m	9,84%	11,10%	6,70%
1Y	13,12%	17,88%	2,05%
ytd	11,95%	16,55%	1,21%



Um skuldabréfavisitölur GAMMA

Skuldabréfavisitölur GAMMA eru reiknaðar og birtar af GAM Management hf., óháðu og sérhæfðu ráðgjafar- og sjóðastýringarfyrirtæki með starfsleyfi frá FME sem tekur til reksturs verðbréfasjóða og fjárfestingarráðgjafar. Vísitölnnar sýna heildarávöxtun útgefna íbúðabréfa, ríkisbréfa og spariskirteina, hlutfallsvígtað miðað við markaðsverðmæti hvers bréfs í hlutfalli af heildarmarkaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölunni. Notast er við lokagengi skuldabréfa á hverjum viðskiptadegi eins og það er birt í NASDAQ OMX Nordic Exchange. Heildarávöxtun þýðir að vaxtagreiðslur og afborganir eru í raun endurfjárfestar aftur í vísitölunni. Sjá nánar í GAMMA: Government Bond Index – aðferðafræði.

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 forspár 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. Almenn fylgir áhætta fjárfestingu í verðbréfum og verðbréfasjóðum og athygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.