GAMMA
GAM Management hf

Klapparstígur 29
101 Reykjavík

Sími: 540 3285
gamma@gamma.is
www.gamma.is

Skuldabréfavísitölur GAM Management hf. - febrúar 2011

GAMMA: GBI 201,239 **GAMMAi 204,047** **GAMMAxi 183,672**

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

Vigtir skuldabréfa

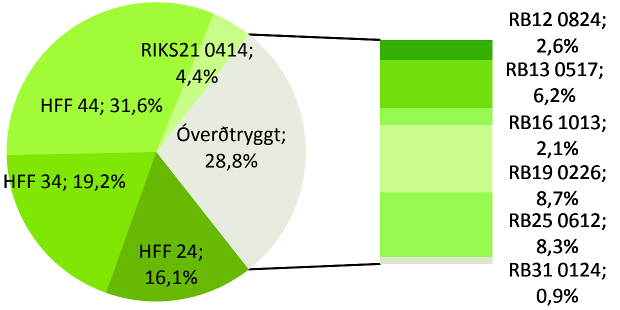
	GAMMA: GBI			GAMMAi: Verðtryggt			GAMMAxi: Óverðtryggt		
	1.jan.11	1.feb.11	Breyting	1.jan.11	1.feb.11	Breyting	1.jan.11	1.feb.11	Breyting
HFF 24	15,44%	16,08%	0,63%	22,45%	22,57%	0,12%			
HFF 34	18,52%	19,20%	0,68%	26,92%	26,95%	0,03%			
HFF 44	30,61%	31,58%	0,98%	44,49%	44,34%	-0,15%			
RIKS21 0414	4,22%	4,37%	0,15%	6,14%	6,13%	-0,01%			
RB11 0722	4,34%	0,00%	-4,34%				13,91%	0,00%	-13,91%
RB12 0824	2,38%	2,60%	0,23%				7,62%	9,05%	1,43%
RB13 0517	5,97%	6,21%	0,24%				19,14%	21,60%	2,46%
RB16 1013	1,77%	2,11%	0,34%				5,67%	7,33%	1,66%
RB19 0226	8,53%	8,70%	0,17%				27,33%	30,23%	2,90%
RB25 0612	8,22%	8,27%	0,05%				26,34%	28,75%	2,42%
RB31 0124	0,00%	0,88%	0,88%				0,00%	3,04%	3,04%
	100,00%	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%	

Töluverðar breytingar voru á vigtum skuldabréfa í vístölunni þar sem RB 11 er orðið styttra en 6 mánaða og féll þ.a.l. úr vísitölunni. Jukust vigtir annarra flokka á móti. Einnig var gefið út nýtt óverðtryggt skuldabréf RB31 sem er um 11,2ma að stærð og er vigt þess 0,88%.

Lækkaði hlutfall óverðtryggðra bréfa úr 31,2% í 28,8%.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölunni lækkaði um 42ma og er nú 1.270ma.

Líftími vísitölunnar hækkaði úr 8,85 árum í 9,13 ár.

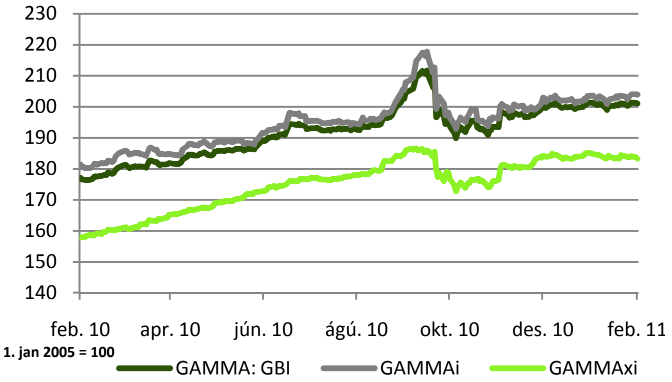


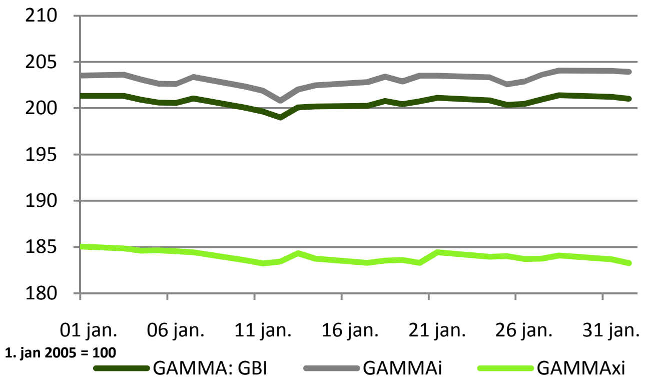
Ávöxtun vísitölunnar

Skuldabréfavísitala GAMMA, GAMMA: GBI, lækkaði lítillega í janúar. Lækkuðu óverðtryggð bréf skv. GAMMAxi um 0,8% á móti 0,3% hækkun verðtryggðra bréfa skv. GAMMAi.

Meðaldagsvelta mánaðarins var um 10,2ma.

	GAMMA: GBI	GAMMAi	GAMMAxi
1w	0,19%	0,35%	-0,16%
1m	-0,05%	0,27%	-0,77%
3m	3,98%	3,82%	4,42%
6m	4,35%	4,78%	3,19%
1Y	13,65%	12,48%	16,39%
ytd	-0,05%	0,27%	-0,77%





Um skuldabréfavísitölur GAMMA

Skuldabréfavísitölur 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. Vísitölurnar sýna heildarávöxtun útgefinna íbúðabréfa, ríkisbréfa og spariskírteina, hlutfallsvigtað 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 endurspegla 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. Almennt fylgir áhætta fjárfestingu í verðbréfum og verðbréfasjóðum og athygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.