GAMMA
GAM Management hf

Klapparstígur 29
101 Reykjavík

Sími: 519 3300
gamma@gamma.is
www.gamma.is

Skuldabréfavísitölur GAM Management hf. - janúar 2013

GAMMA: GBI 242,312 | **GAMMAi 255,856** | **GAMMAxi 199,916**

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

Vigtir skuldabréfa

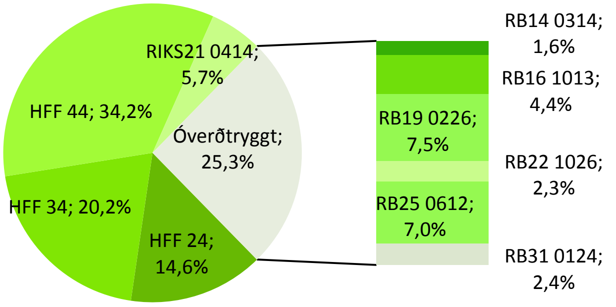
	GAMMA: GBI			GAMMAi: Verðtryggt			GAMMAxi: Óverðtryggt		
	1.des.12	1.jan.13	Breyting	1.des.12	1.jan.13	Breyting	1.des.12	1.jan.13	Breyting
HFF 24	14,44%	14,65%	0,21%	19,31%	19,62%	0,30%			
HFF 34	20,12%	20,17%	0,05%	26,91%	27,02%	0,11%			
HFF 44	34,53%	34,17%	-0,36%	46,18%	45,77%	-0,41%			
RIKS21 0414	5,68%	5,67%	-0,01%	7,60%	7,60%	0,00%			
RB13 0517	0,00%	0,00%	0,00%				0,00%	0,00%	0,00%
RB14 0314	1,57%	1,63%	0,06%				6,22%	6,42%	0,20%
RB16 1013	4,43%	4,43%	0,00%				17,57%	17,50%	-0,07%
RB19 0226	7,56%	7,54%	-0,02%				29,96%	29,74%	-0,22%
RB22 1026	2,34%	2,35%	0,01%				9,26%	9,25%	-0,01%
RB25 0612	7,00%	7,03%	0,03%				27,73%	27,74%	0,02%
RB31 0124	2,34%	2,37%	0,03%				9,26%	9,34%	0,08%
	100,00%	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%	

Litlar breytingar voru á vigtum skuldabréfavísitölunnar fyrir janúar. Gefið var út 750mln í RB14 og afborgun og vaxtagreiðsla greidd af HFF44.

Hlutfall óverðtryggðra bréfa hækkaði um 0,1% í 25,3%. Hefur það lækkað úr 29,9% á árinu eða um 4,6% sem skýrist af mestu leyti vegna þess að bæði RB12 og RB13 féllu úr vísitölunni á árinu.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölunni hækkaði um 3ma og er nú 1.407ma. Lækkaði það um 79ma á árinu eða um 4,9%.

Líftími vísitölunnar stóð í stað í 9,2 árum, sem er hækkun um 0,3 ár á árinu.

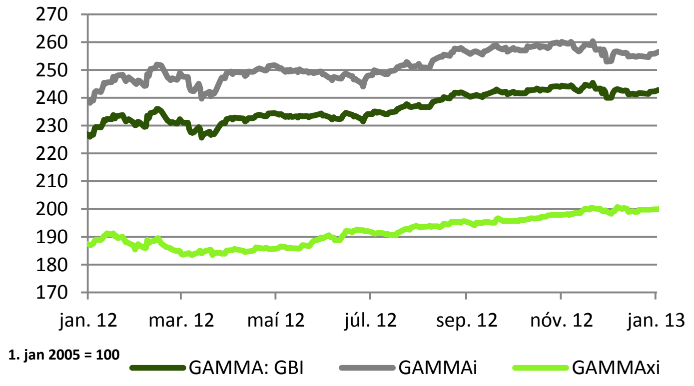


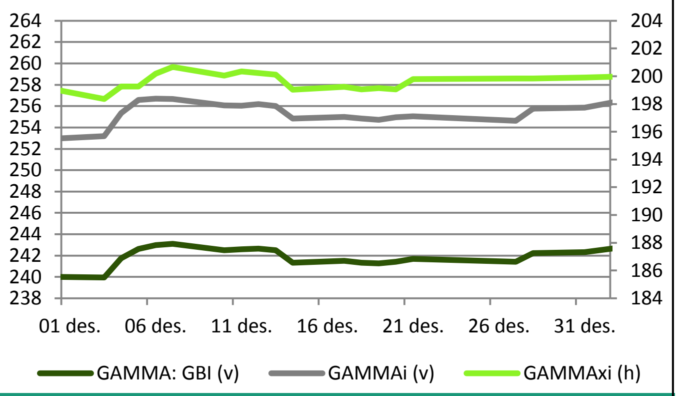
Ávöxtun vísitölunnar

Heildarvísitalan, GAMMA: GBI, hækkaði um 1,0% í desember og hækkaði um 6,6% á árinu. Verðtryggða vísitalan GAMMAi hækkaði um 1,2% og hækkaði um 6,7% á árinu og óverðtryggða vísitalan GAMMAxi hækkaði um 0,4% og hækkaði um 6,5% á árinu.

Meðaldagsveltan í desember var um 4,2ma og var meðaldagsveltan um 9,6ma á árinu sem er ívið lægra en árið áður.

	GAMMA: GBI	GAMMAi	GAMMAxi
1w	0,43%	0,45%	0,38%
1m	0,96%	1,15%	0,42%
3m	0,35%	-0,42%	2,16%
6m	3,51%	3,20%	4,07%
1Y	6,59%	6,69%	6,47%
ytd	6,59%	6,69%	6,47%





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.