



## Skuldabréfavisitölur GAM Management hf. - júlí 2011

**GAMMA: GBI 207,997**

**GAMMAi 216,544**

**GAMMAxi 177,546**

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

### Vigtir skuldabréfa

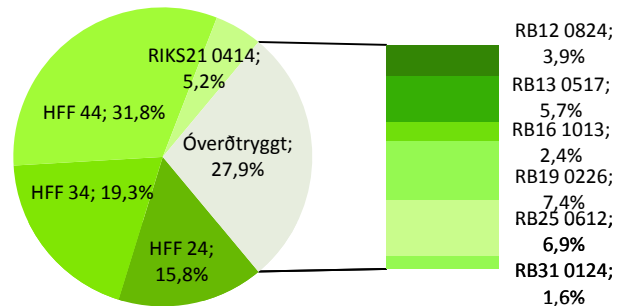
	GAMMA: GBI			GAMMAi: Verðtryggt			GAMMAxi: Óverðtryggt		
	1.jún.11	1.júl.11	Breyting	1.jún.11	1.júl.11	Breyting	1.jún.11	1.júl.11	Breyting
HFF 24	15,81%	15,85%	0,04%	21,94%	21,97%	0,03%			
HFF 34	19,04%	19,30%	0,25%	26,44%	26,75%	0,32%			
HFF 44	32,04%	31,83%	-0,20%	44,47%	44,13%	-0,34%			
RIKS21 0414	5,15%	5,15%	0,00%	7,15%	7,15%	-0,01%			
RB12 0824	3,92%	3,94%	0,02%				14,01%	14,14%	0,13%
RB13 0517	5,64%	5,66%	0,02%				20,17%	20,32%	0,14%
RB16 1013	2,10%	2,35%	0,25%				7,53%	8,44%	0,91%
RB19 0226	7,31%	7,44%	0,12%				26,16%	26,69%	0,54%
RB25 0612	7,40%	6,89%	-0,51%				26,46%	24,72%	-1,75%
RB31 0124	1,59%	1,59%	0,00%				5,67%	5,69%	0,02%
	100,00%	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%	

Litlar breytingar eru á vigtum skuldabréfavisitölnnar fyrir júlí. Einungis var gefið út 2,2ma í RB16. Vigtir á HFF44 og RB25 lækka vegna vaxtagreiðslu og afborganar.

Hlutfall óverðtryggðra bréfa lækkaði lítillega í 27,9%.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölnni jókst um rúma 2ma og er nú 1.319ma.

Líftími vísitölnnar var nánast óbreyttur og er um 9 ár.



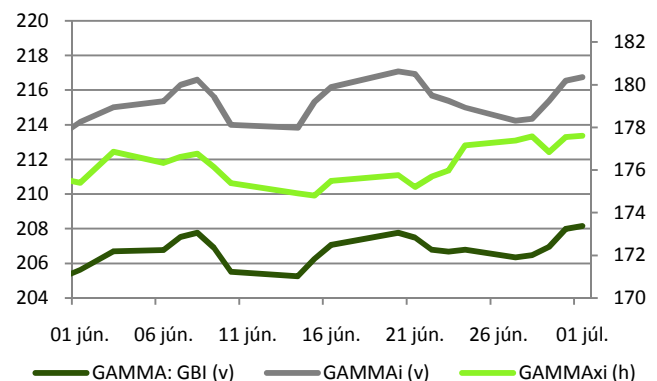
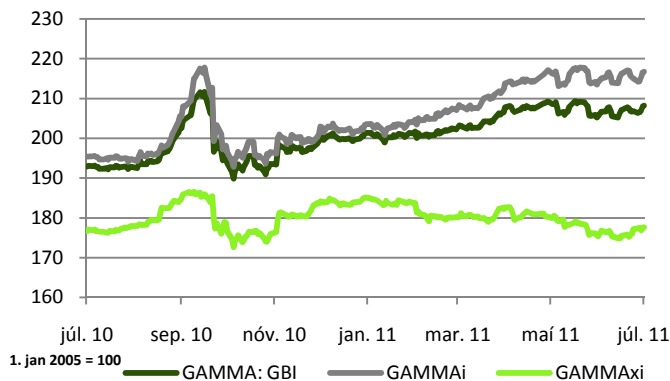
### Ávöxtun vísitölnnar

Skuldabréfavisitala GAMMA, GAMMA: GBI, hækkaði um 1,4% í júní og hefur hækkað um 3,3% á árinu.

Verðtryggt bréf hækkuðu samkvæmt GAMMAi um 1,4% og hafa nú hækkað um 6,4% á árinu. Vísitala óverðtryggðra bréfa GAMMAxi hækkaði um 1,1% og hefur lækkað um 4,1% á árinu.

Meðaldagsvelta mánaðarins jókst umtalsvert og var um 12,2ma en meðaldagsvelta það sem af er ári er um 10ma.

	GAMMA: GBI	GAMMAi	GAMMAxi
1w	0,64%	0,54%	0,89%
1m	1,35%	1,43%	1,13%
3m	0,67%	1,97%	-2,57%
6m	3,30%	6,41%	-4,08%
1Y	7,81%	10,81%	0,50%
ytd	3,30%	6,41%	-4,08%



### Um skuldabréfavisitölur GAMMA

Skuldabréfavisitölur GAMMA eru reiknaðar og birtar af GAM Management hf., óháðu og sérhæfðu ráðgjafar- og sjóðastýringarfyrtæki 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 vísitölnni. 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 vísitölnni. 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 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. Almennit fylgir áhætta fjárfestingu í verðbréfum og verðbréfasjóðum og athygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.