



Skuldabréfavisitölur GAM Management hf. - júní 2011

GAMMA: GBI 205,222

GAMMAi 213,484

GAMMAxi 175,568

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

Vigtir skuldabréfa

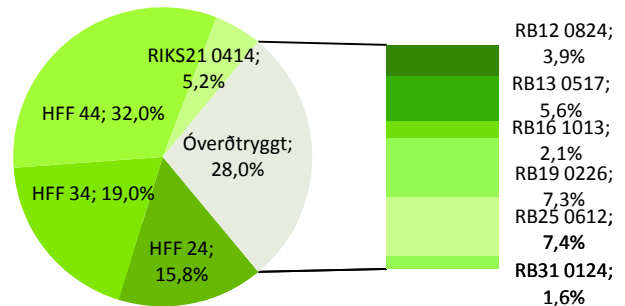
	GAMMA: GBI			GAMMAi: Verðtryggt			GAMMAxi: Óverðtryggt		
	1.maí.11	1.jún.11	Breyting	1.maí.11	1.jún.11	Breyting	1.maí.11	1.jún.11	Breyting
HFF 24	15,69%	15,81%	0,12%	21,87%	21,94%	0,07%			
HFF 34	19,09%	19,04%	-0,05%	26,62%	26,44%	-0,18%			
HFF 44	32,20%	32,04%	-0,16%	44,90%	44,47%	-0,43%			
RIKS21 0414	4,74%	5,15%	0,41%	6,61%	7,15%	0,54%			
RB12 0824	3,59%	3,92%	0,33%				12,69%	14,01%	1,32%
RB13 0517	5,90%	5,64%	-0,26%				20,87%	20,17%	-0,69%
RB16 1013	2,10%	2,10%	0,00%				7,43%	7,53%	0,09%
RB19 0226	7,51%	7,31%	-0,20%				26,56%	26,16%	-0,40%
RB25 0612	7,58%	7,40%	-0,18%				26,80%	26,46%	-0,33%
RB31 0124	1,60%	1,59%	-0,01%				5,66%	5,67%	0,02%
	100,00%	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%	

Litlar breytingar eru á vigtum skuldabréfavisitölnnar fyrir júní. Gefið var út 4,7ma í RIKS21, 3,3ma í RB12 og 0,8ma í RB16 og breytast vigtir þeirra í samræmi við það. Vigt á RB13 lækkar vegna vaxtagreiðslu flokksins.

Hlutfall óverðtryggðra bréfa lækkaði úr 28,3% í 28,0%.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölnni lækkaði um 20ma og er nú 1.318ma.

Líftími vísitölnnar lækkaði töluvert eða um 0,2 ár, úr 9,18 árum í 8,98 ár.



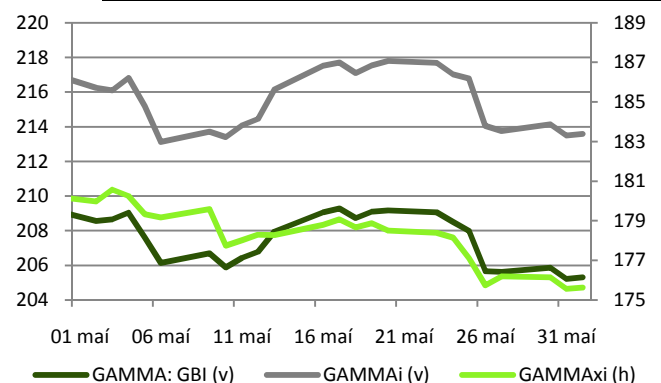
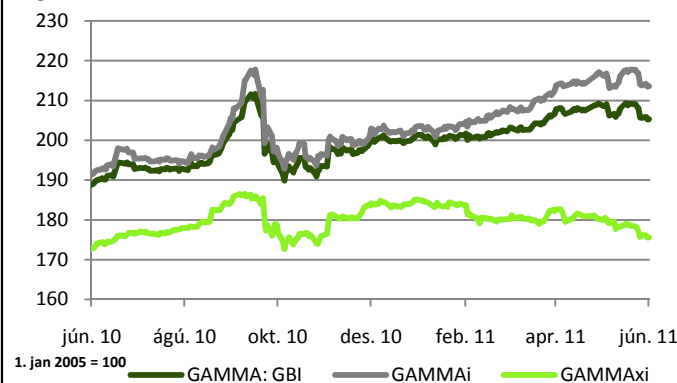
Ávöxtun vísitölnnar

Skuldabréfavisitala GAMMA, GAMMA: GBI, lækkaði um 1,9% í maí og hefur hækkað um tæp 2% á árinu.

Verðtryggt bréf lækkuðu samkvæmt GAMMAi um 1,7%; hefur hún nú hækkað um 4,9% á árinu. Vísitala óverðtryggðra bréfa GAMMAxi lækkaði um 2,6% og hefur lækkað um 5,1% á árinu.

Meðaldagsvelta mánaðarins var um 10,8ma sem er um 1,2ma meiri dagsvelta að meðaltali en ársmeðaltalið.

	GAMMA: GBI	GAMMAi	GAMMAxi
1w	-1,58%	-1,63%	-1,45%
1m	-1,94%	-1,68%	-2,61%
3m	1,46%	3,08%	-2,57%
6m	2,99%	6,11%	-4,36%
1Y	8,63%	11,48%	1,64%
ytd	1,92%	4,91%	-5,14%



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