



Skuldabréfavísitölur GAM Management hf. - nóvember 2011

GAMMA: GBI 220,471

GAMMAi 232,352

GAMMAxi 182,515

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

Vigtir skuldabréfa

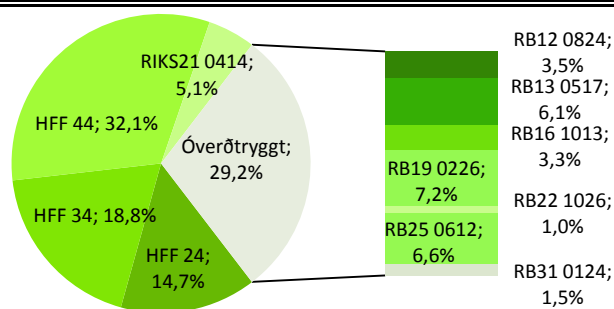
	GAMMA: GBI			GAMMAi: Verðtryggt			GAMMAxi: Óverðtryggt		
	1.okt.11	1.nóv.11	Breyting	1.okt.11	1.nóv.11	Breyting	1.okt.11	1.nóv.11	Breyting
HFF 24	14,99%	14,75%	-0,25%	21,13%	20,82%	-0,31%			
HFF 34	19,17%	18,85%	-0,32%	27,02%	26,61%	-0,41%			
HFF 44	31,62%	32,09%	0,46%	44,58%	45,31%	0,73%			
RIKS21 0414	5,16%	5,14%	-0,02%	7,27%	7,26%	-0,01%			
RB12 0824	3,63%	3,49%	-0,14%				12,49%	11,96%	-0,53%
RB13 0517	6,24%	6,10%	-0,14%				21,46%	20,91%	-0,55%
RB16 1013	3,62%	3,34%	-0,28%				12,46%	11,43%	-1,02%
RB19 0226	7,33%	7,23%	-0,10%				25,23%	24,78%	-0,45%
RB22 1026	0,00%	0,96%	0,96%				0,00%	3,28%	3,28%
RB25 0612	6,71%	6,56%	-0,15%				23,07%	22,47%	-0,61%
RB31 0124	1,54%	1,51%	-0,03%				5,29%	5,17%	-0,13%
	100,00%	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%	

Þó nokkrar breytingar voru á vigtum skuldabréfavísitölnnar um mánaðamótin. Gefnir voru út 1,1ma í HFF34, 2,8ma í HFF44, 1,7ma í RB13 og 1,2ma í RB16 sem og 13,7ma í nýju óverðtryggðu ríkisbréfi RB22 sem byrjar með vigtina 0,95%. Að auki var vaxtagreiðsla í RB16 og í HFF34 sem lækkar hlutföll þeirra.

Hækkaði hlutfall óverðtryggðra bréfa úr 29,1% í 29,2%.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölnni jókst um rúma 60ma og er nú 1.433ma.

Líftími vísitölnnar hækkaði um nærri 0,2ár og er nú rétt tæp 9 ár.



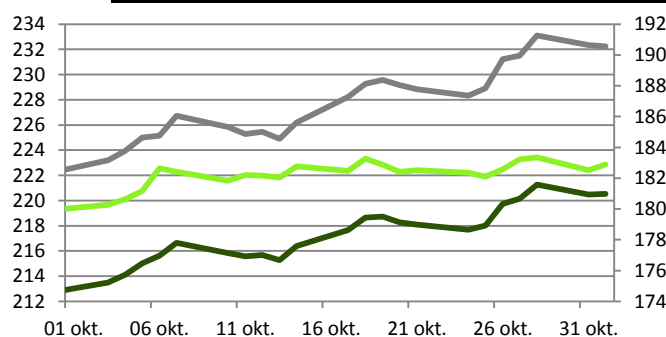
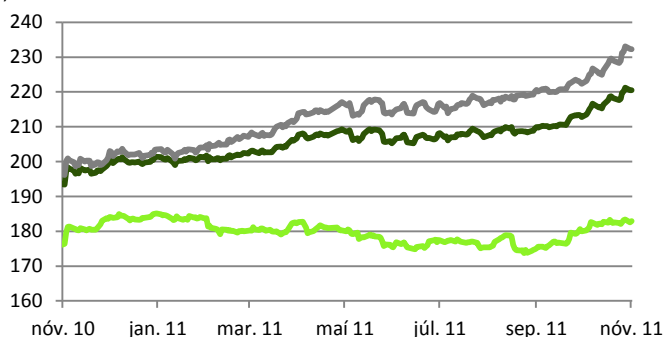
Ávöxtun vísitölnnar

Skuldabréfavísitala GAMMA, GAMMA: GBI, hækkaði um 3,6% í október og hefur nú hækkað um 9,5% á árinu.

Verðtryggt bréf hækkuðu samkvæmt GAMMAi um 4,5% og hafa nú hækkað um 14,2% á árinu. Vísitala óverðtryggðra bréfa GAMMAxi hækkaði um 1,4% og hefur lækkað um 1,4% það sem af er ári.

Meðaldagsveltan var um 10,9ma en meðaldagsvelta það sem af er ári er um 10,3ma.

	GAMMA: GBI	GAMMAi	GAMMAxi
1w	1,27%	1,76%	0,09%
1m	3,61%	4,52%	1,42%
3m	6,51%	7,50%	4,08%
6m	5,35%	7,01%	1,25%
1Y	13,92%	18,22%	3,76%
ytd	9,50%	14,18%	-1,39%



Um skuldabréfavísitölur GAMMA

Skuldabréfavísitölur 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 útgefina 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 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 atygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.