



Skuldabréfavísitölur GAM Management hf. - október 2011

GAMMA: GBI 212,784

GAMMAi 222,305

GAMMAxi 179,959

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

Vigtir skuldabréfa

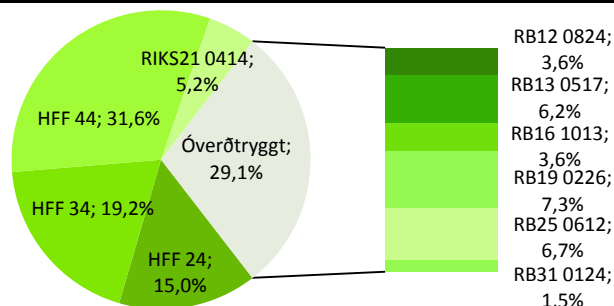
| | GAMMA: GBI | | | GAMMAi: Verðtryggt | | | GAMMAxi: Óverðtryggt | | |
|-------------|------------|----------|----------|--------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|
| | 1.sep.11 | 1.okt.11 | Breyting | 1.sep.11 | 1.okt.11 | Breyting | 1.sep.11 | 1.okt.11 | Breyting |
| HFF 24 | 15,26% | 14,99% | -0,27% | 21,31% | 21,13% | -0,18% | | | |
| HFF 34 | 19,38% | 19,17% | -0,21% | 27,06% | 27,02% | -0,04% | | | |
| HFF 44 | 31,76% | 31,62% | -0,14% | 44,36% | 44,58% | 0,22% | | | |
| RIKS21 0414 | 5,20% | 5,16% | -0,05% | 7,27% | 7,27% | 0,00% | | | |
| RB12 0824 | 3,70% | 3,63% | -0,07% | | | | 13,03% | 12,49% | -0,54% |
| RB13 0517 | 6,18% | 6,24% | 0,06% | | | | 21,77% | 21,46% | -0,30% |
| RB16 1013 | 3,38% | 3,62% | 0,24% | | | | 11,90% | 12,46% | 0,56% |
| RB19 0226 | 7,16% | 7,33% | 0,17% | | | | 25,23% | 25,23% | 0,00% |
| RB25 0612 | 6,50% | 6,71% | 0,21% | | | | 22,88% | 23,07% | 0,19% |
| RB31 0124 | 1,48% | 1,54% | 0,06% | | | | 5,20% | 5,29% | 0,09% |
| | 100,00% | 100,00% | | 100,00% | 100,00% | | 100,00% | 100,00% | |

Mest af breytingum á vigtum skuldabréfavísitölunnar má rekja til gengisbreytinga. Einungis voru gefnir voru út 2,1ma í RB13 og 2,8ma í RB16 og engar afborganir eða vaxtagreiðslur áttu sér stað. Þar ssem óverðtryggt bréf hækkuðu töluvert meira í verði (lækkandi ávöxtunarkrafa) í september en verðtryggt þá jókst hlutfallslegt markaðsverðmæti þeirra sem hækka vigtir á þeim.

Hækkaði hlutfall óverðtryggðra bréfa úr 28,4% í 29,1%.

Markaðsverðmæti skuldabréfa í vísitölunni jókst um rúma 26ma og er nú 1.372ma.

Líftími vísitölunnar lækkað lítillega er nú 8,8 ár.



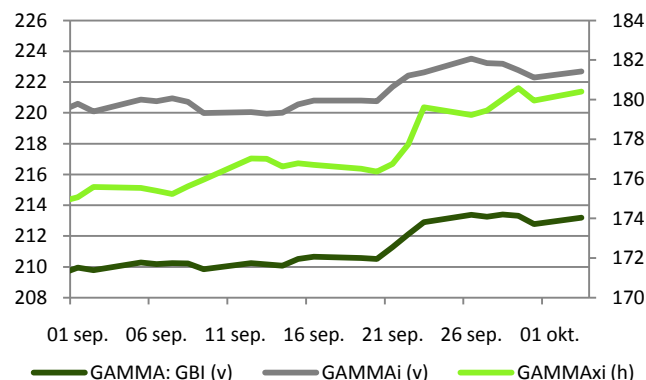
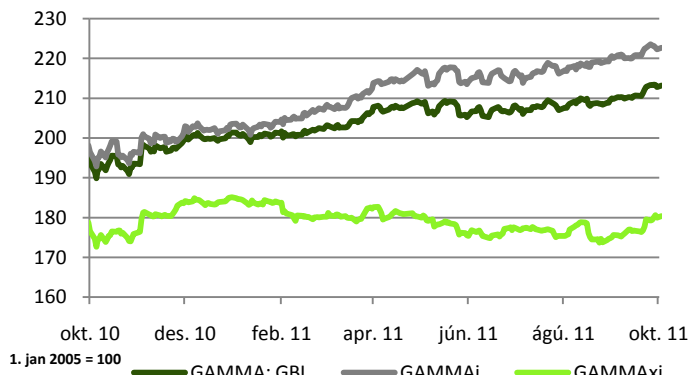
Ávöxtun vísitölunnar

Skuldabréfavísitala GAMMA, GAMMA: GBI, hækkaði um 1,5% í september og hefur nú hækkað um 5,7% á árinu.

Verðtryggt bréf hækkuðu samkvæmt GAMMAi um 1,0% og hafa nú hækkað um 9,2% á árinu. Vísitala óverðtryggðra bréfa GAMMAxi hækkaði um 2,9% og hefur lækkað um 2,8% á árinu.

Meðaldagsveltan var um 10,7ma en meðaldagsvelta það sem af er ári er um 10,2ma.

| | GAMMA: GBI | GAMMAi | GAMMAxi |
|-----|------------|--------|---------|
| 1w | -0,05% | -0,15% | 0,19% |
| 1m | 1,53% | 0,98% | 2,91% |
| 3m | 2,30% | 2,66% | 1,36% |
| 6m | 2,99% | 4,68% | -1,25% |
| 1Y | 8,81% | 12,20% | 0,65% |
| ytd | 5,68% | 9,24% | -2,77% |



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. Vísitölurnar sýna heildarávöxtun útgefina íbúðabréfa, ríkisbréfa og spariskirteina, hlutfallsvígtað 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.

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