

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

Augusztus havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	likviditási alap
Benchmark:	nincs
ISIN kód:	HU0000703285
Indulás:	2004.10.15
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	499 155 038 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,647480
Vezető forgalmazó:	Sberbank Magyarország Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

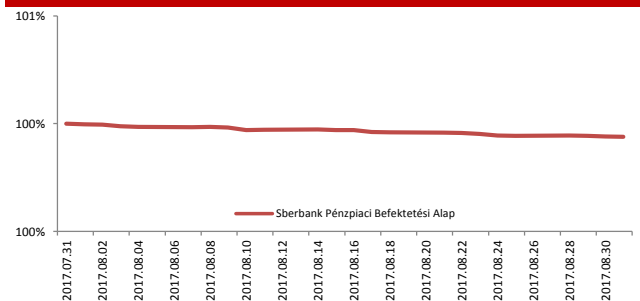
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkörül 1-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A jó nemzetközi hangulatnak és a meghatározó jegybankok nyilatkozatainak köszönhetően globális szinten hozamcsökkenést figyelhetünk meg a kötvénypiacokon. A hazai fundamentumok javulása mellett az S&P hitelminősítő pozitívrá változtatta a magyar adósság-besorolással kapcsolatos kilátását, melynek jelentősebb keresletet generáló hatása azonban elmaradt. Az euró jelentősen erősödött a dollárral szemben, míg a forint 0,5%-os gyengülést mutatott (302,6-305,8 sávban ingadozott) augusztusban az euróval szemben, mely az MNB szóbeli intervenciójának volt köszönhető. Jegybankunk oldaláról további lazítások várhatóak, mely bőséges likviditást és kötvénykeresletet generál a hazai piacon. Az egyébként sem magas hozamokkal bíró éven belüli papírok tovább mérséklődtek, így augusztus végére a 3 hónapos állampapír 0,05%-on, míg az éves 0,07%-on állapodott meg. Az Alap befektetési stratégiáján nem változtattunk.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,07%
Benchmark:	0,01%
Alul-/felülteljesítés:	-0,08%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,95%		
2012	4,92%		
2013	2,92%		
2014	1,69%		
2015	0,80%		
2016	0,12%		
2017	-0,56%		

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

FORGALMAZÓK

Sberbank Magyarország Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

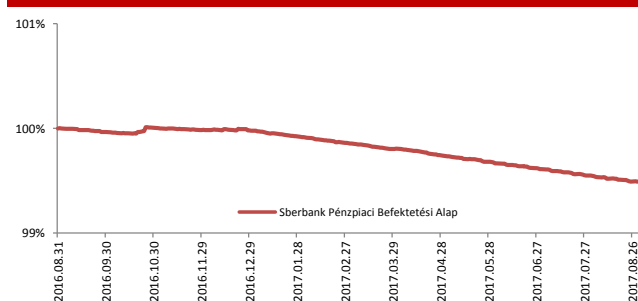
Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve és a magas fokú likviditás biztosítása mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegy vásárlóinak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált denominációtól függetlenül éven belüli lejáratú állampapírokba, illetve bankbetétbe helyezi el tőkét. Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alap a befektetések biztonságát előnyben részesítő, pénzükhöz folyamatos hozzáférést igénylő befektetők számára lehet vonzó befektetési forma.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 ÉVBEN



Alap:	-0,56%
Benchmark:	0,40%
Alul-/felülteljesítés:	-0,96%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	394 862 660	82,22%
Államkötvény	85 389 920	17,78%
Értékpapírok összesen	480 252 580	100,00%
Folyószámla	18 179 829	
Befektetési eszközök összesen	498 432 409	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

17/09/13 DKJ, 18/02/28 DKJ, 18/04/11 DKJ, 2017/A MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255
www.alapkezelo.hu