

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

Október havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	likviditási alap
Benchmark:	nincs
ISIN kód:	HU0000703285
Indulás:	2004.10.15
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	477 590 842 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,644678
Vezető forgalmazó:	Sberbank Magyarország Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

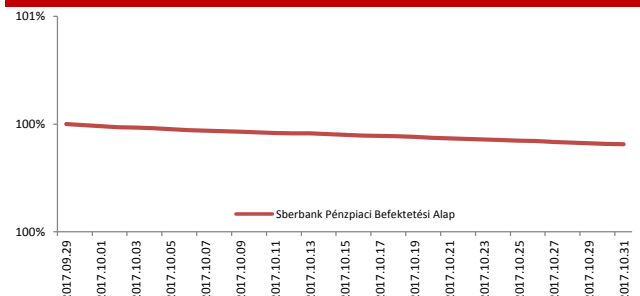
1	2	3	4	5	6	7
----------	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkerülő 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 Magyar Nemzeti Bank a korábbi kommunikációjának megfelelően az FX-swap tendereken keresztül tovább növelte a bankközi piacon a likviditást, amely októberben 1300 milliárd forintra emelkedett. Emellett az MNB a likviditást fokozatosan a hosszabb futamidejű állampapírok irányába terelte. A Magyar Nemzeti Bank expanzív monetáris politikáját támogatják egyrészt az alacsonyabb hazai inflációs számok, másrészt az Európai Központi Bank óvatos relatív szigorításai. A forint jellemzően oldalazott a hónap során az euróval és a dollárral szemben. A magyar és a nemzetközi fejlemények hatására leginkább a 10 éves lejáraton süllyedtek a hozamok (megközelítőleg 15 bázisponttal), míg a többi lejáraton nem történt nagyobb mértékű elmozdulás. Többek között az ÁKK magasabb kibocsátási aktivitásának köszönhetően a pozitív tartományban zártak október végén a rövid hozamok. Az alapon továbbra is a hosszabb, de éven belüli papírok vételére törekedünk pozitív hozam mellett.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,10%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felüteljesítés:	-0,10%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,89%		
2012	4,92%		
2013	2,92%		
2014	1,69%		
2015	0,80%		
2016	0,12%		
2017	-0,68%		

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

FORGALMAZÓK

Sberbank Magyarország Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

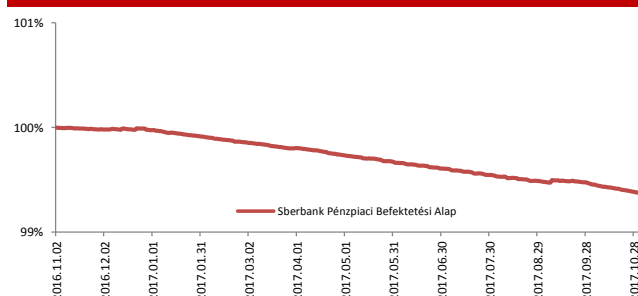
Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve és a magas fokú likviditás biztosítása mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegy vásárlóinak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált denominációtól függetlenül éven 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:	-0,65%
Benchmark:	0,31%
Alul-/felüteljesítés:	-0,95%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	385 026 025	81,85%
Államkötvény	85 402 240	18,15%
Értékpapírok összesen	470 428 265	100,00%
Folyószámla	8 093 430	
Befektetési eszközök összesen	478 521 695	

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

18/02/28 DKJ, 18/04/11 DKJ, 18/07/18 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