

Investicijski cilj i strategija

Cilj Fonda je očuvanje vrijednosti uloga, što veći prinos uz najniži mogući stupanj rizika, te unovčenje udjela u kratkom vremenskom roku. Imovina fonda će se ulagati najvećim dijelom u kratkoročne vrijednosne papire, depozite i instrumente tržišta novca.

S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja. Ulagatelji u Fond mogu biti svi institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga. Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji uz minimalan rizik žele ostvariti prinos viši od ulaganja u depozite po viđenju na razdoblje kraće od jedne godine, pritom sudjelujući primarno na tržištu novca i kapitala u Republici Hrvatskoj.

Mjesečni komentar fond menadžera

Stabilan rast prinosa fonda InterCapital Money nastavljen je i u lipnju te iznosi 0,01%, dok je od početka godine zabilježen prinos 0,20%.

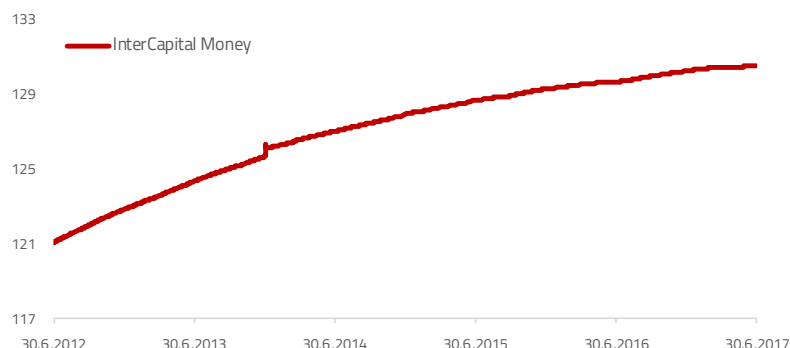
Tijekom lipnja održane su dvije aukcije jednogodišnjih kunkskih trezorskih zapisa Ministarstva financija. Na obje aukcije iznos pristiglih ponuda nadmašio je ostvareni iznos emisije ali unatoč tome prinos se zadržao na istoj razini od 0,45%. Napominjemo kako kamatna stopa održava istu razinu već devetu aukciju za redom unatoč obilnoj likvidnosti u sustavu.

Na redovnim tjednim obrnutim repo aukcijama Hrvatske Narodne Banke (HNB), tijekom lipnja nije bilo pristiglih ponuda. Smanjen interes banaka za ovim izvorom sredstava objašnjava izrazito obilna likvidnost kuna u bankarskom sustavu. Dnevni višak likvidnosti na dan 29.06.2017 iznosio je 16 milijardi kuna. Povećanje ionako visoke likvidnosti u odnosu na svibanj rezultat je dvije devizne intervencije HNB-a koje su održane 06.06 i 08.06.2017. U prvoj intervenciji HNB je kupila 188 milijuna eura po prosječnom tečaju 7,4163, dok je u drugoj intervenciji kupila 186 milijuna eura po prosječnom tečaju 7,4266. Ovim potezom HNB je deprecirala domaću valutu emitirajući oko 2,75 milijardi novih kuna u sustav.

U lipnju smo kupovali obveznicu RHMF-O-187A, izdanu od strane Republike Hrvatske. Navedena vrijednosnica se vrednuje kao instrumentom tržišta novca po metodi amortiziranog troška s obzirom na rok dospjeća manji od 397 dana. Za fond smo kupili 35 milijuna kuna RHMF-O-187A odnosno 16% NAV-a. Navedenim radnjama povećali smo investiranost fonda na 81% NAV-a pri čemu je 40% NAV-a investirano u trezorske zapise Ministarstva financija i 41% NAV-a u državne obveznice izdane od strane Republike Hrvatske.

U narednom periodu i dalje očekujemo obilnu kunksku likvidnost u sustavu pa posljedično i zadržavanje kamatnih stopa na niskim razinama. Planiramo zadržavanje iste pozicije s obzirom na dvomjesečnu pauzu aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija i trenutnu investiranost fonda.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi fonda



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
 ** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRVBINUVBCA6
Bloomberg oznaka	VBICASH CZ
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	HRK
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	3,000.00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	236,1 m HRK
Cijena udjela	130,4911
Naknada za upravljanje	0.6% p.a.
Naknada depozitaru	0.09% p.a.
Ulazna naknada	-
Izlazna naknada	-
Početak rada fonda	6. studeni 2007.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	9
Top 10	81,34%
Efektivna duracija (god.)	0,54
Prosječna ročnost (god.)	0,54
Prosječan kupon	3,01%
Trenutni prinos	0,71%

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

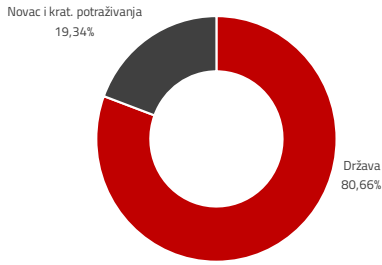
Srednji prinos	0,90%
Volatilitnost	0,07%
Sharpe ratio	7,53
Sortino ratio	37,45

Top 10 pozicija

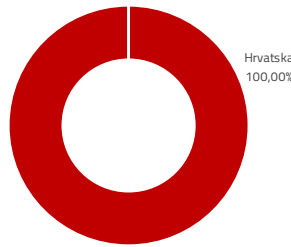
Oznaka	Izdavatelj	% NAV
RHMF-O-17BA	Minist. fin. RH	25,89%
RHMF-O-187A	Minist. fin. RH	15,79%
RHMF-T-817B	Minist. fin. RH	10,55%
RHMF-T-809B	Minist. fin. RH	8,44%
RHMF-T-801B	Minist. fin. RH	6,33%
RHMF-T-821B	Minist. fin. RH	5,06%
RHMF-T-810B	Minist. fin. RH	4,22%
RHMF-T-804B	Minist. fin. RH	4,22%
RHMF-T-743B	Minist. fin. RH	0,84%

Top 10 pozicija	81,34%
-----------------	--------

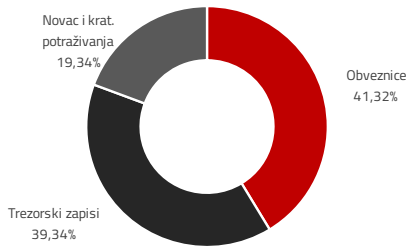
Sektorska izloženost



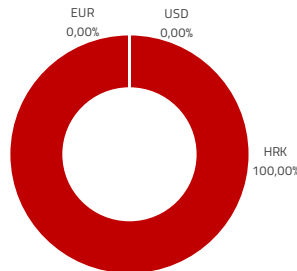
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 11 godina iskustva na tržištu kapitala i u korporativnim financijama
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina



Dario Bjelkanović

CIO / Član Uprave | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

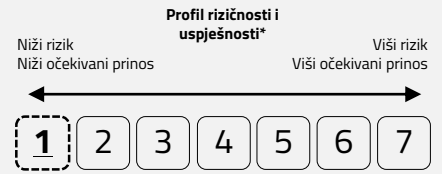
- Preko 14 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



Silvija Ravlić Varga, CFA

Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 8 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnim financijama
- Tijekom karijere se istaknula u nekoliko područja, od investicijskog bankarstva, korporativnih financija, analiza kompanija te valuacije, do portfolio menadžmenta nekoliko različitih klasa imovine
- Jedna od ključnih članica tima koji je osvojio nagrade za Najbolji dionički fond u Hrvatskoj (2014.) i Najbolji novčani fond u Hrvatskoj (2013.)



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	41,68%
Uređena tržišta treće države	0%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0%
Neuvršteni vrijednosni papiri	39,68%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Ukratko o InterCapitalu

InterCapital grupa jedno je od vodećih i najnaprednijih investicijskih društava na području jugoistočne Europe. Osnovano je u Zagrebu 2001. godine te je u 100% vlasništvu menadžmenta. Naš širok spektar usluga obuhvaća upravljanje imovinom, posredovanje u trgovini vrijednosnim papirima, skrbništvo, analize tržišta kapitala, financijsko savjetovanje te posredovanje u osiguranju.

Važne napomene

Na dan izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinosom. Ovaj izvještaj pripremljen je u informativne svrhe na temelju podataka dostupnih i poznatih INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. u trenutku njegove izrade i objave i kao takav podložan je promjenama te ne predstavlja ponudu za kupnju udjela u Fondu, niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Ključne informacije za ulagatelje dostupne na Internet stranici društva (www.icam.hr).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868
E: Marko.Ljubic@intercapital.hr

Ana Kranjec

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Kranjec@intercapital.hr

Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633
E: Marko.Bogdan@intercapital.hr