

## 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

Nakon dinamičnog rujna, obilježenog rješavanjem situacije s kreditima vezanim za švicarske franke te izmjenama i dopunama Zakona o potrošačkom kreditiranju prilikom čega je došlo do većeg rasta kunskih kamatnih stopa i tečaja, tijekom listopada se novčano tržište stabiliziralo. Intervencijom HNB-a na deviznom tržištu, uvođenjem obrnute repo aukcije, povećala se likvidnost u sustavu čime je došlo do pada kunskih kamatnih stopa.

ZIBOR prekonoćne stope kretale su se na razinama od 0,70% dok je jednogodišnja ZIBOR stopa na razinama 2,00%.

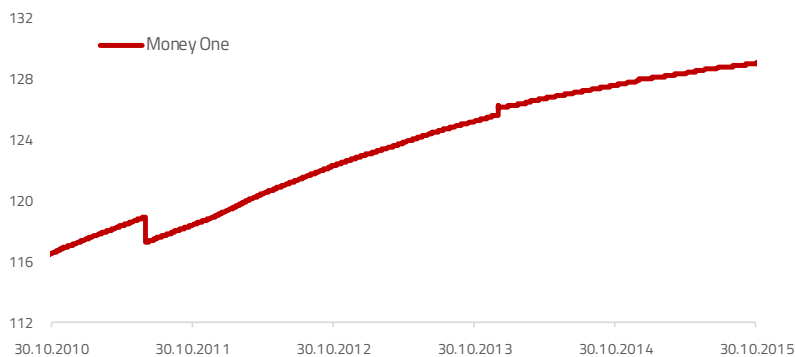
Krajem listopada održana je aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija RH. Prinos na jednogodišnje kunske zapise ostao je 1,50%. Prinosi na jednogodišnje eurske trezorske zapise ostao je na razini od 0,40% dok je prinos na tromjesečne zapise na razini 0,20%. Ukupan dug države po izdanim kuskim trezorskim zapisima nakon aukcije u listopadu iznosio je 18,5 milijardi kuna.

Mjesečni prinos fonda Money One ostvaren u listopadu iznosi +0,08% dok je prinos od početka godine +0,85%.

Tijekom mjeseca povećao se udio trezorskih zapisa s 49,7% na 52,8%, depoziti su ostali na razini od 24,5% dok je udio obveznica 22,2%.

Duracija Fonda na kraju listopada iznosi 0,59.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi fonda



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2015.	3 god.	5 god.	Osnutak
Money One	0,08%	0,22%	1,14%	0,85%	5,53%	10,75%	29,04%
	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	PGP*
Money One	3,35%	1,56%	3,23%	2,30%	1,83%	0,85%	3,24%

\* 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	HRVBINUVCBA6
Bloomberg oznaka	VBICASH CZ
Depozitar	Hypo-Alpe-Adria Bank d.d.
Denominacija	HRK
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	3,000.00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	245m HRK
Cijena udjela	129,0424
Naknada za upravljanje	1,10%
Naknada depozitaru	0,12% p.a.
Ulazna naknada	-
Izlazna naknada	-
Početak rada fonda	6. studeni 2007.

## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
Depozit	Sberbank d.d.	14,24%
RHMF-O-15CA	Minist. fin. RH	10,93%
RHMF-T-617B	Minist. fin. RH	10,13%
RHMF-T-618B	Minist. fin. RH	10,13%
RHMF-T-622B	Minist. fin. RH	8,10%
RHMF-T-621B	Minist. fin. RH	8,09%
RHMF-T-601B	Minist. fin. RH	6,52%
RHMF-O-17BA	Minist. fin. RH	6,50%
Depozit	Podravska Banka d.d.	4,29%
RHMF-O-167A	Minist. fin. RH	4,25%
Top 10 pozicija		83,18%

## Profil rizičnosti i uspješnosti\*

Niži rizik  
Niži očekivani prinos



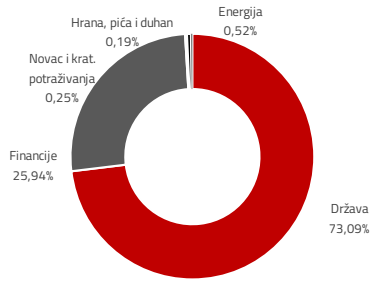
\* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

## Izloženost vrstama tržišta\*

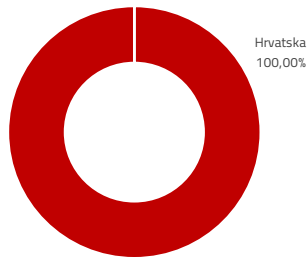
Uređena tržišta RH i države članice	23,71%
Uređena tržišta treće države	0%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0%
Neuvršteni vrijednosni papiri	56,55%

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

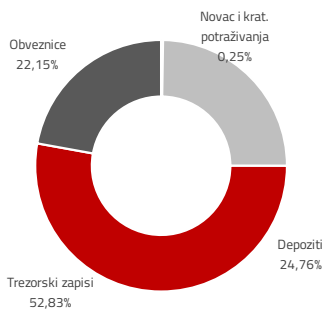
## Sektorska izloženost



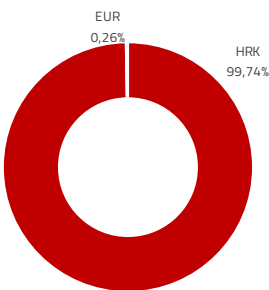
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## 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

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 14.15.2015):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
MGMA-R-B	Magma d.d.	0,01 HRK

\*procijenjena vrijednost dionice dobivena je korištenjem konzervativne metode procjene

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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)