

### 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

Rujan je bio iznimno dinamičan na novčanom tržištu, prije svega obilježen nesigurnošću oko rješavanja situacije vezane za kredite u švicarskim francima. Uslijed navedene nesigurnosti i nakon izglasavanja odluke Sabora o konverziji kredita vezanim za CHF u EUR, novčano tržište su obilježili rast kamatnih stopa, osobito na rokove do 3M, pri čemu su ZIBOR stope dosegle rekordne razine a koje su zadnji put zabilježene 2013. godine. Tako je ZIBOR ON dosegao 2,30% - najvišu razinu u zadnje tri godine, dok je ZIBOR na 3M dosegao razinu od 2,54%.

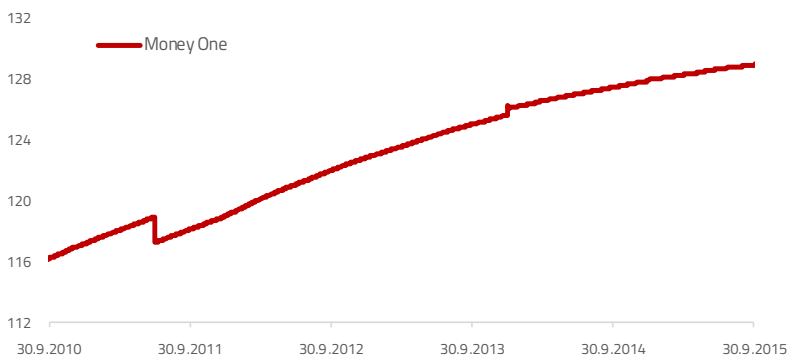
Kamatne stope zaduživanja u repo ugovoru također su zabilježile višestruki rast, dok se isto odrazilo pritiskom na tečaj EUR/HRK.

Unatoč ukupnoj likvidnosti u sustavu od 6 milijardi kn, ZIBOR stope zabilježile su značajan rast dok su cijene obveznica padale duž čitave krivulje, uslijed prodaje uzrokovane potrebom za likvidnošću. Situacija se stabilizirala krajem rujna deviznom intervencijom HNBa i obrnutom repo aukcije kojom je HNB u sistem prelio 1,188 mlrd kuna likvidnosti te su ZIBOR stope na rokove do 3M zabilježile značajan pad.

Uslijed navedenih događaja i porasta kamatnih stopa, dio investitora odlučio je iskoristiti prilike i kratkoročno prebacio sredstva iz novčanih fondova u instrumente na novčanom tržištu. Money One fond je u rujnu zabilježio rast prinosa od 0,08% dok je prinos od početka godine 0,77%.

Struktura ulaganja tijekom mjeseca se promijenila te je udio trezorskih zapisa smanjen sa 54,02% na 49,67%, depozita s 32,71% na 24,35% dok je udio obveznica povećan s 8,70% na 21,74%.

### Kretanje vrijednosti udjela i prinosa fonda



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2015.	3 god.	5 god.	Osnutak
Money One	0,08%	0,22%	1,17%	0,77%	5,70%	10,97%	28,94%
	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	PGP*
Money One	3,35%	1,56%	3,23%	2,30%	1,83%	0,77%	3,27%

\* 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	HRVBINU/BCA6
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	217,9m HRK
Cijena udjela	128,9351
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.	16,03%
RHMF-O-15CA	Minist. fin. RH	12,28%
RHMF-T-617B	Minist. fin. RH	11,38%
RHMF-T-618B	Minist. fin. RH	11,37%
RHMF-T-621B	Minist. fin. RH	9,09%
RHMF-T-601B	Minist. fin. RH	7,32%
RHMF-O-17BA	Minist. fin. RH	7,29%
RHMF-T-622B	Minist. fin. RH	6,37%
Depozit	Podravska Banka d.d.	4,82%
RHMF-O-167A	Minist. fin. RH	4,78%
Top 10 pozicija		90,73%

### Profil rizičnosti i uspješnosti\*



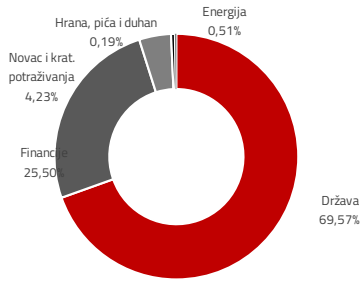
\* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

### Izloženost vrstama tržišta\*

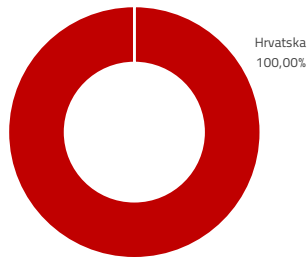
Uređena tržišta RH i države članice	26,61%
Uređena tržišta treće države	0%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0%
Neuvršteni vrijednosni papiri	60,78%

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

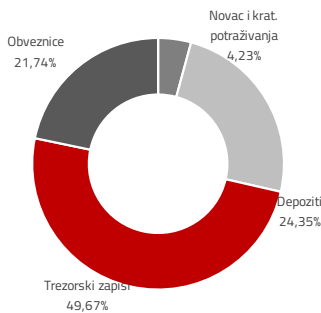
## Sektorska izloženost



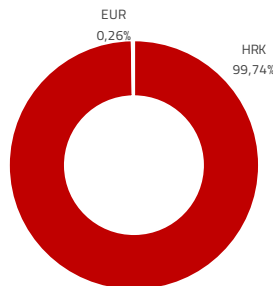
## Geografska izloženost



## 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 14.07.2015 (1), 1.9.2015 (2) i 9.9.2015 (3).):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
(1) MGMA-R-B*	Magma d.d.	0,01 HRK
(2) RHMF-O-15CA**	Min. Fin. RH	100,7303 HRK
(3) RHMF-O-167A**	Min. Fin. RH	102,9718 HRK

\*procijenjena vrijednost dionice dobivena je korištenjem konzervativne metode procjene

\*\* procijenjene vrijednosti obveznica dobivene su korištenjem metode amortiziranog troška primjenom efektivne kamatne stope

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)