

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 nesigurnosti na tržištu povezanih s kreditima vezanim za švicarske franke te izmjenama i dopunama Zakona o potrošačkom kreditiranju, kamatne stope na novčanom tržištu su se stabilizirale. Povezano s istim i utjecajem na tržište, HNB obrnutim repo aukcijama i dalje intervenira na tržištu te utječe na kunsku likvidnost banaka.

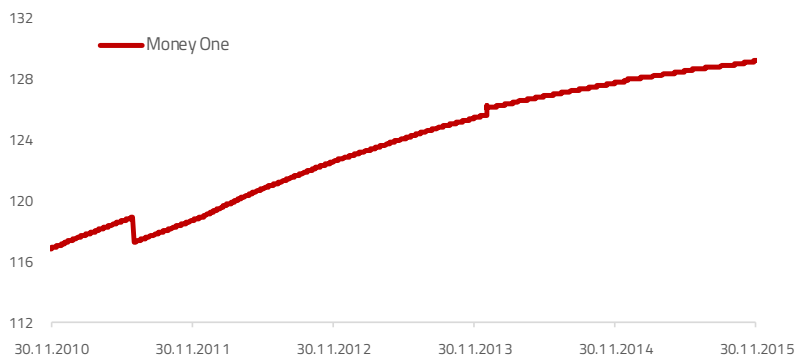
Sudionici tržišta kapitala su u očekivanju novog izdanja državne obveznice dospjeća 2026. denominirane u kunama čije izdanje se očekuje 14. prosinca.

Tijekom studenog održana je jedna aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija RH pri čemu je prinos na jednogodišnje kunske zapise ostao na razini od 1,50%, prinos na polugodišnje zapise 0,55% te tromjesečne zapise na 0,43%. Prinosi na jednogodišnje i tromjesečne eurske trezorske zapise ostali su na razinama od 0,40% i 0,20%. ZIBOR kamatne stope nisu bilježile značajnije promjene tijekom studenog te su se kretale na razinama od 0,90% dok je jednogodišnja ZIBOR stopa na razinama 2,2%.

Ostvareni mjesečni prinos fonda Money One u studenom iznosi 0,10% dok je prinos od početka godine 0,96%. Struktura imovine fonda se tijekom mjeseca studenog promijenila na način da se udio trezorskih zapisa u ukupnoj imovini fonda smanjili s 52,8% na 35,5% dok je udio depozita i obveznica ostao sličnoj razini kao na kraju listopada; 25,9% te 23,0%.

Duracija fonda na kraju listopada iznosi 0,58.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi fonda



	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	PGP*
Money One	3,35%	1,56%	3,23%	2,30%	1,83%	0,96%	3,22%

* 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	251,5m HRK
Cijena udjela	129,1794
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.	13,93%
RHMF-O-15CA	Minist. fin. RH	10,67%
RHMF-T-617B	Minist. fin. RH	9,88%
RHMF-T-618B	Minist. fin. RH	9,88%
RHMF-T-621B	Minist. fin. RH	7,90%
Depozit	Podravska Banka d.d.	4,19%
RHMF-O-167A	Minist. fin. RH	4,15%
Depozit	Croatia Banka d.d.	3,18%
RHMF-T-623B	Minist. fin. RH	3,16%
RHMF-O-17BA	Minist. fin. RH	2,90%
Top 10 pozicija		69,84%

Profil rizičnosti i uspješnosti*



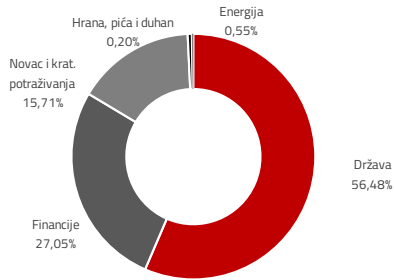
* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

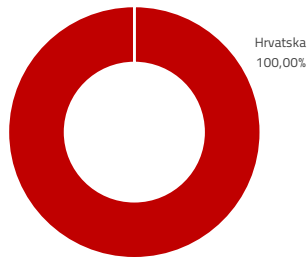
Uređena tržišta RH i države članice	22,94%
Uređena tržišta treće države	0%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0%
Neuvršteni vrijednosni papiri	35,55%

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

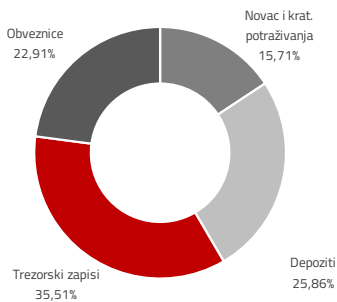
Sektorska izloženost



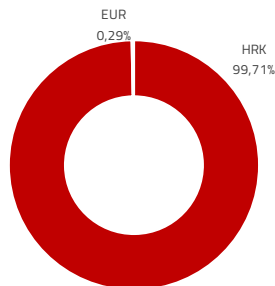
Geografska izloženost



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 14.10.2015):

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).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

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

Marko Bogdan

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