

## 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

Rast prinosa fonda InterCapital Money u srpnju je iznosio 0,02%, dok je od početka godine zabilježen rast prinosa od 0,21%.

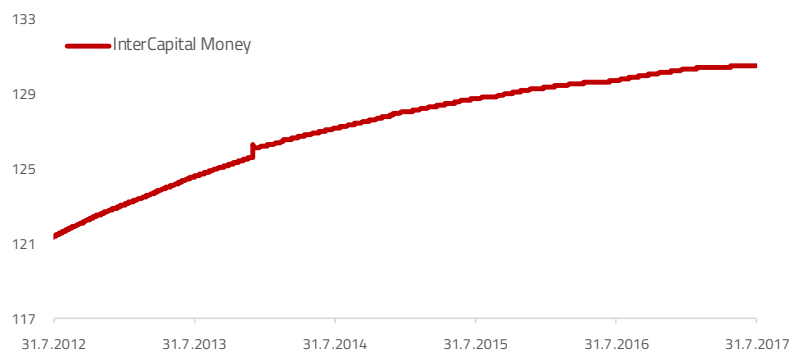
Srpanj je svake godine relativno siromašan mjesec što se tiče transakcija i događaja na novčanom tržištu. Nismo svjedočili niti jednoj aukciji trezorskih zapisa Ministarstva financija, a sljedeća se održava tek potkraj kolovoza.

Nakon deset uzastopnih redovitih tjednih obrnutih repo aukcija konačno je pristigla jedna ponuda u iznosu od 60 mio. HRK po fiksnoj repo stopi 0,30%. Navedeni iznos je nešto veći od ovogodišnjeg prosjeka pristiglih ponuda, no uzmemo li u obzir trogodišnji prosjek radi se o skromnoj ponudi. Slab odaziv je rezultat vrlo visoke kunske likvidnosti u sustavu. Dodatno povećanje ionako obilne likvidnosti bilo je rezultat devizne intervencije HNB-a koja je održana 14.07.2017 te putem koje je HNB otkupila 101,5 mio EUR po prosječnom tečaju 7,420966. Ovom operacijom u sustav je plasirano novih 753,2 mio HRK. Kunska likvidnost u sustavu je na dan 28.07.2017 iznosila 13,8 mio HRK.

Što se tiče upravljanja fondom unaprijed smo definirali našu poziciju uzimajući u obzir ljetnu stanku aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija i smanjene volumene trgovanja tijekom srpnja. Investiranost fonda iznosi 88,18%, od čega 44,98% u državne obveznice izdane od strane Republike Hrvatske i 43,20% u trezorske zapise Ministarstva financija.

U narednom periodu očekujemo daljnje održavanje visoke likvidnosti u sustavu te moguću deviznu intervenciju HNB-a ukoliko HRK značajnije aprecira u odnosu na EUR u drugom dijelu turističke sezone. Planiramo kupnju trezorskih zapisa Ministarstva financija na sljedećoj zakazanoj aukciji uz održavanje stopa na razini od 0,45%.

## 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 indikaciju 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	216,9 m HRK
Cijena udjela	130,5122
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	10
Top 10	88,19%
Efektivna duracija (god.)	0,51
Prosječna ročnost (god.)	0,51
Prosječan kupon	3,00%
Trenutni prinos	0,77%

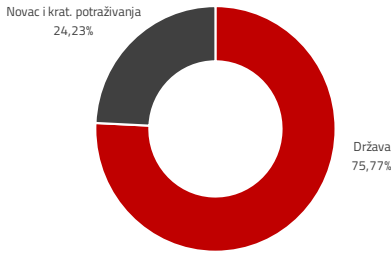
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,87%
Volatilnost	0,07%
Sharpe ratio	7,12
Sortino ratio	35,08

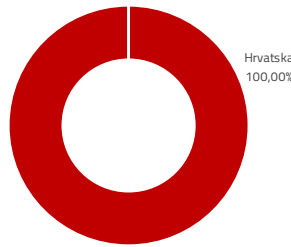
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
5MF1	Minist. fin. RH	21,22%
5MF6	Minist. fin. RH	16,77%
RHMF-T-817B	Minist. fin. RH	11,49%
RHMF-T-809B	Minist. fin. RH	9,19%
RHMF-O-17BA	Minist. fin. RH	6,99%
RHMF-T-801B	Minist. fin. RH	6,90%
RHMF-T-821B	Minist. fin. RH	5,51%
RHMF-T-810B	Minist. fin. RH	4,60%
RHMF-T-804B	Minist. fin. RH	4,60%
RHMF-T-743B	Minist. fin. RH	0,92%
Top 10 pozicija		88,19%

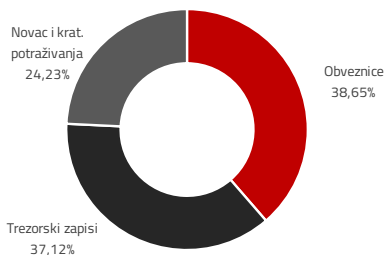
## Sektorska izloženost



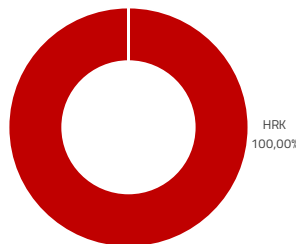
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto: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](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

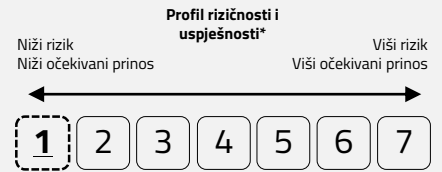
- Preko 14 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



Silvija Ravlić Varga, CFA

### Fond menadžer | [silvija.ravlic-varga@intercapital.hr](mailto: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	44,98%
Uređena tržišta treće države	0%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0%
Neuvršteni vrijednosni papiri	43,20%

\* 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 pročitatte 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)

### Ana Kranjec

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Kranjec@intercapital.hr](mailto:Ana.Kranjec@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

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