

Investicijski cilj i strategija

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

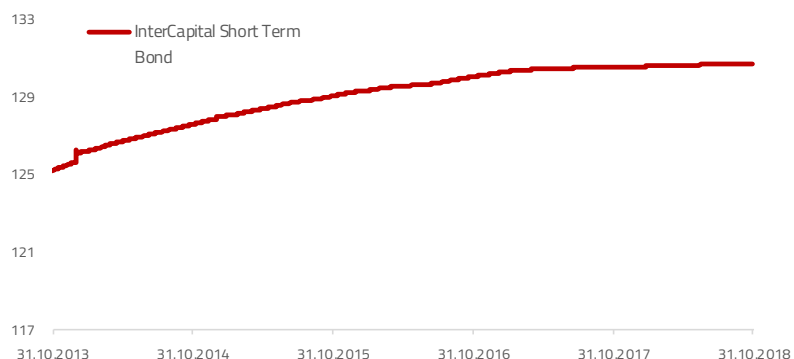
S obzirom na cilj pod-fonda i strategiju ulaganja, ulagatelji u pod-fond mogu biti svi institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga. Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima 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

U listopadu je Ministarstvo financija RH održalo jednu aukciju trezorskih zapisa. Na dan 23.10.2018 izdani jednogodišnji trezorski zapisi u HRK i EUR. Oba izdanja su zadržala jednake prinose kao na posljednjoj aukciji, konkretnije kanski trezorski zapis 0,09% te eurski trezorski zapis 0,00%. Kod jednogodišnjeg EUR trezorskog zapisa planirani iznos bio je 10 milijuna EUR dok je ostvareni iznos bio 49,3 milijuna EUR, istovremeno je kod jednogodišnjeg HRK trezorskog zapisa planirano 1 milijardu HRK dok je izdano 630 milijuna HRK. Interes za EUR trezorskim zapisima može se objasniti pozicioniranjem investitora u dugoj EUR poziciji uslijed očekivanja rasta EURHRK tečaja, osobito uzmemo li u obzir da vrijednosnice slične ročnosti nose negativne prinose. U narednom periodu očekujemo održavanje prinosa trezorskih zapisa na istim razinama. Do kraja godine predviđene su još dvije aukcije trezorskih zapisa, po jedna u studenom i prosincu.

InterCapital Short Term Bond pod-fond je u listopadu ostvario rast prinosa od 0,0057% dok je od početka godine ostvaren rast od 0,10%. Za pod-fond smo kroz listopad dokupljivali kraći kraj hrvatske eurobond krivulje. Na posljednji dan listopada duracija fonda iznosila je 0,53 godine. Kroz naredni period planiramo povećati investiranost fonda kroz povećanje udjela obveznica u portfelju.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2018.	3 god.	5 god.	Osnutak
IC Short Term Bond	0,0057%	0,01%	0,12%	0,10%	1,28%	4,38%	30,70%
	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	PGP*
IC Short Term Bond	3,23%	2,30%	1,83%	1,03%	0,75%	0,26%	2,47%

* 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 indiciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Osnovne informacije o pod-fundu

InterCapital Asset Management d.o.o.	
Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-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	406,18 m HRK
Cijena udjela	130,7026
Naknada za upravljanje	0.25% p.a.*
Naknada depozitaru	0.06% p.a.
Ulazna naknada	-
Izlazna naknada	-
Početak rada pod-fonda	6. studeni 2007.

* Upravljačka naknada smanjena na 0,20% p.a. Akcija traje do opoziva.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	11
Top 10	45,91%
Prosječna ročnost (god.)	1,21
Prosječan kupon	2,54%
Trenutni prinos	0,61%

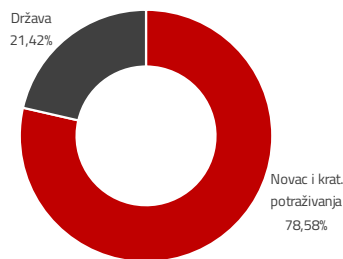
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,42%
Volatilitnost	0,04%
Sharpe ratio	4,82
Sortino ratio	22,05

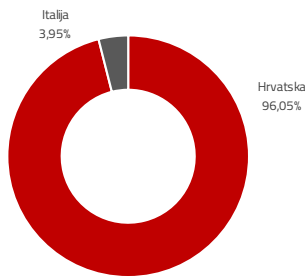
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2019 USD	Minist. fin. RH	12,56%
RHMF-T-917B	Minist. fin. RH	11,07%
RHMF-T-913B	Minist. fin. RH	7,38%
BTPS 1,5 08/01/2019	Republika Italija	4,63%
H217A	Minist. fin. RH	3,11%
RHMF-T-926A	Minist. fin. RH	2,46%
H222A	Minist. fin. RH	1,53%
H23BA	Minist. fin. RH	1,24%
H203A	Minist. fin. RH	1,00%
H26CA	Minist. fin. RH	0,93%
Top 10 pozicija		45,91%

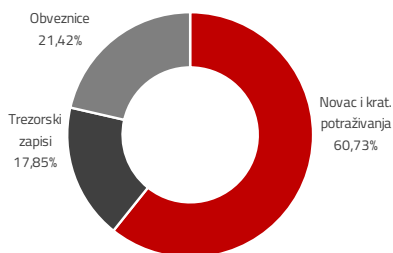
Sektorska izloženost



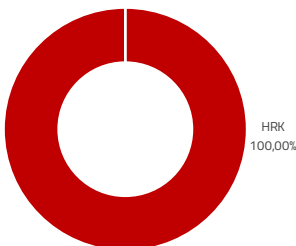
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 13 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 16 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 9 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	25,11%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	20,92%

* 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 dužacija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnosti 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, ni 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 Ceković
T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

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

Maja Humljak
T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637
E: Maja.Humljak@intercapital.hr

Branimir Baričić
T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000
E: Branimir.Baricic@intercapital.hr