

InterCapital Short Term Bond

Kratkoročni obveznički fond



Rujan 2020.

Investicijski cilj i strategija

Cilj pod-fonda je porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine. Fond će pretežno ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e te depozite, pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. 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 niske razine rizika žele ostvariti prinos viši od ulaganja u depozite po viđenju na razdoblje kraće od jedne godine.

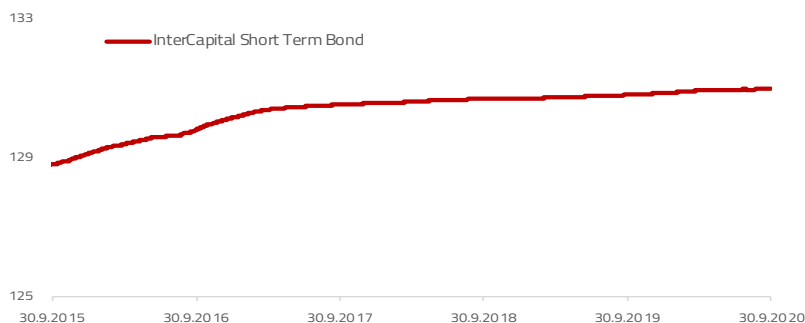
Mjesečni komentar fond menadžera

U trećem kvartalu 2020. godine bilježen je daljnji rast gospodarske aktivnosti koja je najveći zamah pokazala u periodu od svibnja do srpnja. Rast evidentiranih COVID-19 slučajeva mu posljednjim mjesecima uglavnom nije utjecao na rast sentiment indikatora. U četvrtom kvartalu očekujemo nastavak oporavka gospodarske aktivnosti, ipak manjim intenzitetom od onog koji smo vidjeli u lipnju i srpnju. U narednom periodu je za vidjeti kakav će biti razvoj situacije s virusom u hladnijim mjesecima s obzirom da virus nije pokazao očekivanu sezonalnost. Također su u fokusu investitora nadolazeći predsjednički izbori u SAD-u kao i razvoj situacije s Brexit-om. Fokus javnosti je svakako i na dodatnim informacijama o programima pomoći za oporavak EU, „EU Next Generation“, koji predstavlja potencijal za brži i lakši oporavak država članica EU od 2021. godine na dalje. U susret posljednjem kvartalu u ovoj godini imali smo prilike vidjeti stavove globalno utjecajnih centralnih banaka, američkog Fed-a te Europske središnje banke koje su nastavile podržavati gospodarstvo ekspanzivnim monetarnim politikama te dale naznake o dodatnim mjerama pomoći gospodarstvima ukoliko se za to pokaže potreba.

Na lokalnom tržištu Ministarstvo financija republike Hrvatske nije organiziralo izdanja trezorskih zapisa nakon sredine kolovoza kada su izdani jednogodišnji kunskih trezorskih zapisa po prinosu od 0,06%.

InterCapital Short Term Bond pod-fond je u rujnu zabilježio rast prinosa od 0,0149%. Investiranost u obveznice je krajem mjeseca bila na razini 89,41% NAV-a dok duracija iznosi 1,68. U narednom periodu planiramo zadržati visoku razinu investiranosti te duracije blizu trenutnih razina.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	5 god.	Osnutak
IC Short Term Bond	0,0149%	0,04%	0,14%	0,098%	0,36%	1,61%	31,01%
	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
IC Short Term Bond	1,83%	1,03%	0,75%	0,26%	0,10%	0,13%	2,11%

* 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 pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMU12TB3
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	141,62 m HRK
Cijena udjela	131,0123
Naknada za upravljanje	0,15% p.a.
Naknada depozitaru	0,06% p.a.
Ulazna naknada	-
Izlazna naknada	-
Početak rada pod-fonda	6. studeni 2007.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	7
Top 10	92,94%
Prosječna ročnost (god.)	1,68
Prosječan kupon	2,67%
Trenutni prinos	0,30%

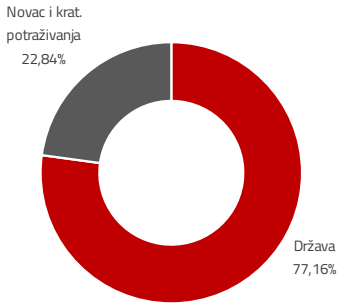
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,12%
Volatilnost	0,02%
Sharpe ratio	-0,85
Sortino ratio	-1,65

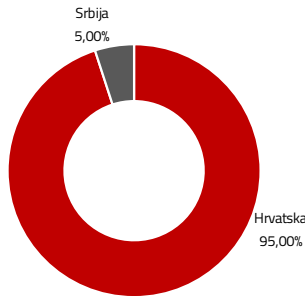
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
H23BA	Minist. fin. RH	26,62%
H222A	Minist. fin. RH	23,68%
H217A	Minist. fin. RH	16,14%
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	9,36%
H24BA	Minist. fin. RH	7,81%
Depozit 1148167	Privredna Banka Zagreb	3,53%
SERBIA 2021 USD	Srbija	5,80%

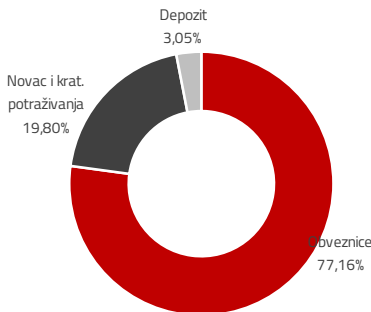
Sektorska izloženost



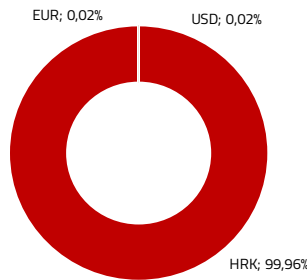
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 15 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

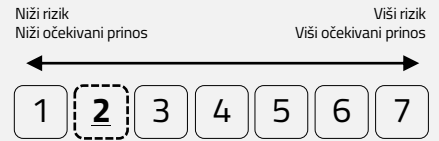


Silvija Ravlić Varga, CFA

Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 11 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 obveznički fond u Hrvatskoj (2017.), Najbolji dionički fond u Hrvatskoj (2014.) i Najbolji novčani fond u Hrvatskoj (2013.)

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	89,41%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

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

Važne napomene

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 10.9.2020.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
H222A	Ministarstvo financija	103.0020HRK
H217A	Ministarstvo financija	102.2210 HRK
H24BA	Ministarstvo financija	99.6300 HRK
H23BA	Ministarstvo financija	104.7260 HRK

*procijenjena vrijednost obveznica dobivena je primjenom BVAL funkcije.

Ukupna duracija 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, niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitate 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

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

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje imovinom u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.