

Investicijski cilj i strategija

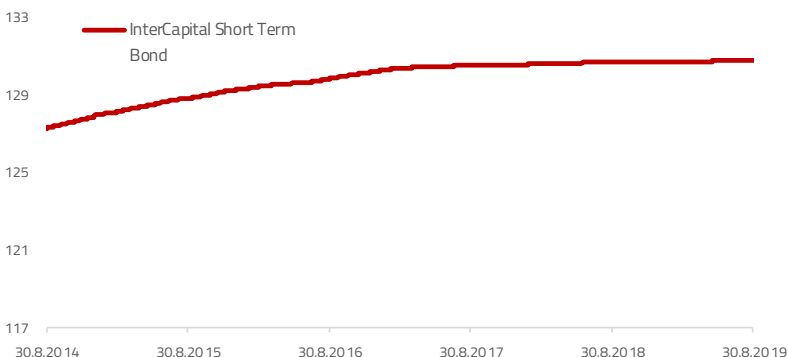
Cilj pod-fonda je porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine. Fond će pretežno ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske 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 kolovozu je Ministarstvo financija Republike Hrvatske održalo dvije aukcije trezorskih zapisa. Na dan 22.08. izdano je 20 milijuna HRK polugodišnjeg trezorskog zapisa po prinosu 0,05%, te 1,168 milijardi HRK jednogodišnjeg trezorskog zapisa po prinosu 0,08%. Na aukciji su prihvaćene sve ponude. Druga aukcija jednogodišnjih trezorskih zapisa denominiranih u EUR i HRK održana je na dan 27.08. Zabilježeni prinosi na navedene papire bili su redom - 0,05% te 0,07%. Na aukciji je izdano 32 milijuna EUR te 81 milijuna HRK novog kratkoročnog duga. Na aukciji trezorskih zapisa denominiranih u EUR nisu prihvaćene sve ponude, dano ih je 50 milijuna EUR a prihvaćeno 32 milijuna EUR. Višak kunske likvidnosti u sustavu tijekom kolovoza kretao se u rasponu od 26 do 34 milijardi HRK. Kolovoz su također obilježile dvije devizne intervencije HNB-a radi aprecijacije kune u turističkoj sezoni. U prvoj deviznoj intervenciji HNB je kupila 306,5 mil EUR po prosječnom tečaju 7,395028, te u drugoj 332,05 mil EUR po prosječnom tečaju 7,396732 te s time povećala kunsku likvidnost u sustavu. Ovim potezom HNB je deprecirala domaću valutu emitirajući oko 4,75 milijardi novih kuna u sustav. Višak kunske likvidnosti posljednjeg dana u mjesecu iznosio je gotovo 31 milijardu HRK..

InterCapital Short Term Bond pod-fond je u kolovozu ostvario rast prinosa od 0,0094% te je ostvareni prinos od početka godine 0,07%. Tijekom mjeseca se povećao prinos dolarskog dijela portfelja s obzirom na smanjenje repo stope po kojima za pod-fond posuđujemo USD za financiranje dolarskih obveznica uslijed spuštanja referentnih stopa od strane Fed-a. kojim se financiraju dolarske obveznice. Izloženost obveznicama u portfelju je 57,3% dok je izloženost trezorskim zapisima 18,6%. Modificirana duracija je na dan 31.08.2018. iznosila 1,41.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2019.	3 god.	5 god.	Osnutak
IC Short Term Bond	0,0094%	0,02%	0,09%	0,07%	0,74%	2,75%	30,81%
	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	PGP*
IC Short Term Bond	2,30%	1,83%	1,03%	0,75%	0,26%	0,10%	2,30%

* 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 informativni 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

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMU12B3
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	290,16 m HRK
Cijena udjela	130,8087
Naknada za upravljanje	0,20% p.a.
Naknada depozitaru	0,06% p.a.
Ulazna naknada	-
Izlazna naknada	-
Početak rada pod-fonda	6. studeni 2007.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	10
Top 10	75,93%
Prosječna ročnost (god.)	1,26
Prosječan kupon	2,56%
Trenutni prinos	0,71%

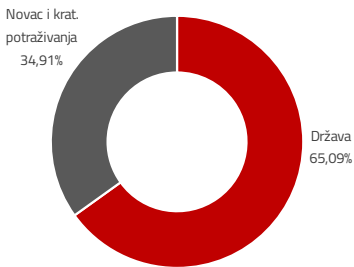
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,25%
Volatilitnost	0,03%
Sharpe ratio	3,29
Sortino ratio	11,27

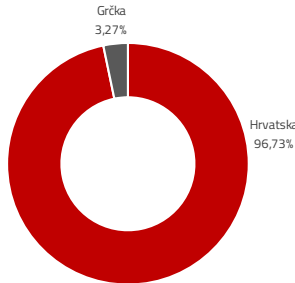
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
H23BA	Minist. fin. RH	14,87%
H222A	Minist. fin. RH	14,41%
CROATI 2019 6,75	Minist. fin. RH	12,77%
H217A	Minist. fin. RH	12,36%
RHMF-T-018B	Minist. fin. RH	8,61%
RHMF-T-021A	Minist. fin. RH	6,20%
GTB 0 01/03/20 26W	Rep. Grčka	3,82%
H203A	Minist. fin. RH	1,43%
H26CA	Minist. fin. RH	1,29%
H282A	Minist. fin. RH	0,17%
Top 10 pozicija		75,93%

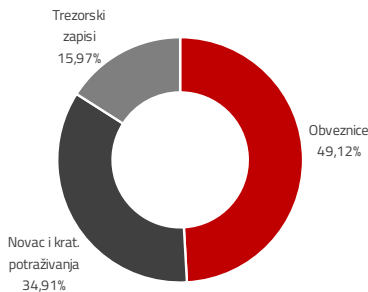
Sektorska izloženost



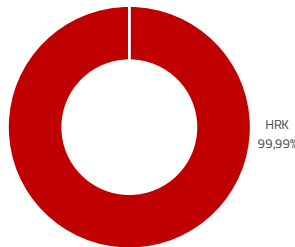
Geografska izloženost



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

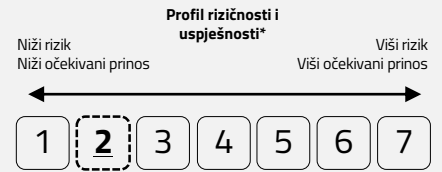
- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



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.)



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	57,29%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	18,63%

* 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 podlozan je promjenama te ne predstavlja ponudu za kupnju udjela u Fondu, niži 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