

Investicijski cilj i strategija

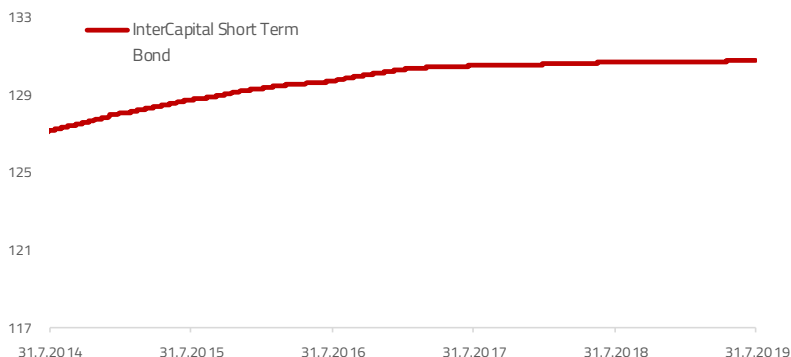
Cilj pod-fonda je porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine. Fond će pretežno ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske 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

Srpanj je tradicionalno mjesec oskudan događanjima u pogledu trgovanja trezorskim zapisima. Tijekom proteklog mjeseca nisu se održavale aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske s obzirom da je u tjeku „ljetna pauza“ te nastavak aukcija očekujemo 20.08.2018. Dnevni višak kunske likvidnost u sustavu je na dan 31.07.2019. iznosio 27,1 milijardi HRK, a nastavkom turističke sezone očekujemo nastavak pojačanog priljeva deviza te pojačanu potražnju za kunama i daljnju aprecijaciju kune.

S obzirom na regulatorne promjene koje se odnose na poslovanje novčanih fondova te promjenu strategije pod-fonda Short Term Bond tijekom srpnja samo dokupljivali hrvatske državne obveznice izdane na lokalnom tržištu dospjeća 2021, 2022 i 2023 godine. Navedenim kupnjama duracija pod-fonda je narasla s 1,25 koliko je iznosila na kraju lipnja na 1,45 na kraju srpnja. Investiranost u obveznice ovim je porasla s 49,2% NAV-a na 56,4% NAV-a. Investiranost u trezorske zapise povećana je s 14,1% na 18,3% NAV-a kroz srpanj. U lipnju je ostvareni prinos pod-fonda InterCapital Short Term Bond 0,0081% dok je prinos od početka godine 0,0636%.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2019. | 3 god. | 5 god. | Osnutak |
|--------------------|---------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|
| IC Short Term Bond | 0,0081% | 0,04% | 0,09% | 0,06% | 0,82% | 2,86% | 30,80% |
| | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. | PGP* |
| IC Short Term Bond | 2,30% | 1,83% | 1,03% | 0,75% | 0,26% | 0,10% | 2,31% |

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{1/n} - 1$ (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

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta pod-fonda | UCITS |
| Domicilna država | Hrvatska |
| ISIN | HRICAMUISTB3 |
| 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 | 294,81 m HRK |
| Cijena udjela | 130,7964 |
| 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 | 74,71% |
| Prosječna ročnost (god.) | 1,66 |
| Prosječan kupon | 2,55% |
| Trenutni prinos | 0,69% |

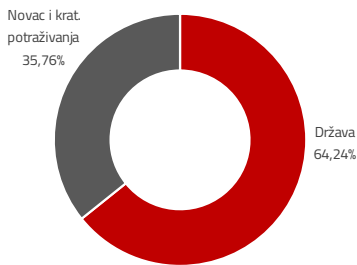
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|----------------|-------|
| Srednji prinos | 0,27% |
| Volatilitnost | 0,03% |
| Sharpe ratio | 4,01 |
| Sortino ratio | 15,49 |

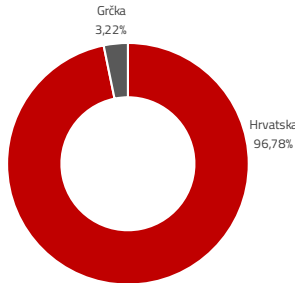
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|--------------------|-----------------|--------|
| H23BA | Minist. fin. RH | 14,63% |
| H222A | Minist. fin. RH | 14,33% |
| CROATI 2019 6,75 | Minist. fin. RH | 12,43% |
| H217A | Minist. fin. RH | 12,16% |
| RHMF-T-018B | Minist. fin. RH | 8,48% |
| RHMF-T-021A | Minist. fin. RH | 6,10% |
| GTB 0 01/03/20 26W | Rep. Grčka | 3,75% |
| H203A | Minist. fin. RH | 1,40% |
| H26CA | Minist. fin. RH | 1,26% |
| H282A | Minist. fin. RH | 0,17% |
| Top 10 pozicija | | 74,71% |

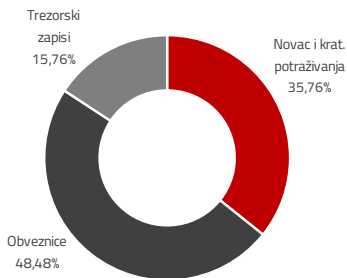
Sektorska izloženost



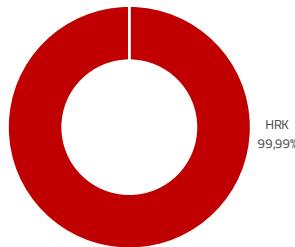
Geografska izloženost



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

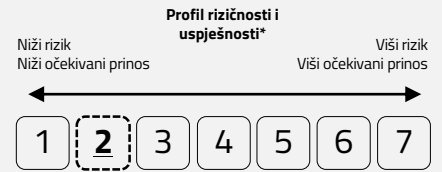
- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



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 | 56,37% |
| Uređena tržišta treće države | 0,00% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuvršteni vrijednosni papiri | 18,33% |

* 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