

Investicijski cilj i strategija

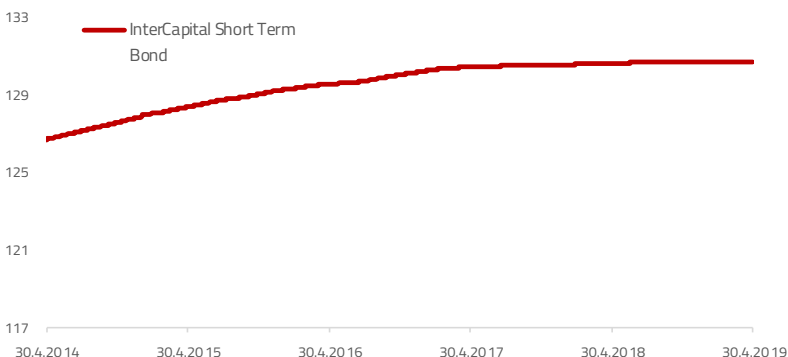
Cilj pod-fonda je porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine. Fond će pretežno ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske 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 travnju je Ministarstvo financija Republike Hrvatske održalo dvije aukcije trezorskih zapisa. Svjedočili smo smanjenju prinosa na jednogodišnji kunski trezorski zapis nakon 26 uzastopnih aukcija bez promjene. Posljednja aukcija na kojoj je bio smanjen prinos održana je prije više od godinu dana, 30.01.2018. Na dan 23.04.2019. prinos na jednogodišnji kunski trezorski zapis je smanjen na razinu od 0,08%. S obzirom na i dalje značajno ekspanzivnu monetarnu politiku ECB-a i obilnu kunsku likvidnost u sustavu, koja je na posljednji dan travnja iznosila 30,5 milijardi HRK, ne čudi činjenica da je prinos dodatno smanjen. U narednom razdoblju moguće je dodatno smanjenje prinosa na jednogodišnji trezorski zapis Ministarstva financija RH zbog nedostatka vrijednosnih papira slične ročnosti te zbog usklađivanja novčanih fondova s novom regulativom u slučaju promjenom strategije.

InterCapital Short Term Bond pod-fond je u travnju zabilježio stabilan rast prinosa od 0,0039%, dok je zabilježeni prinos od početka godine 0,0212%. U travnju je u imovini pod-fonda dospijevao kunski trezorski zapis koji je činio 13% NAV-a fonda. S obzirom na dospjeća zapisa za pod-fond sudjelovali na aukciji jednogodišnjih kunskih trezorskih zapisa čime se duracija pod-fonda na posljednji dan mjeseca travnja povećala na 0,44 godine.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2019.	3 god.	5 god.	Osnutak
IC Short Term Bond	0,0039%	0,01%	0,07%	0,02%	0,89%	3,18%	30,74%
	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	PGP*
IC Short Term Bond	2,30%	1,83%	1,03%	0,75%	0,26%	0,10%	2,36%

* 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	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	355,9 m HRK
Cijena udjela	130,7401
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	52,27%
Prosječna ročnost (god.)	0,90
Prosječan kupon	3,16%
Trenutni prinos	0,88%

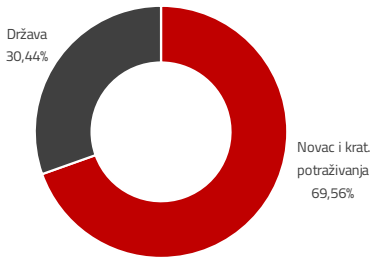
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,30%
Volatilitnost	0,03%
Sharpe ratio	5,33
Sortino ratio	19,75

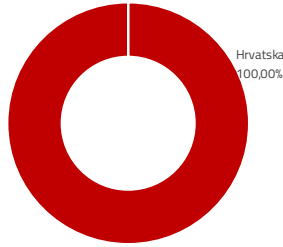
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2019 USD	Minist. fin. RH	20,23%
Depozit	Zagrebačka Banka d.d.	13,20%
RHMF-T-018B	Minist. fin. RH	7,02%
H217A	Minist. fin. RH	3,52%
RHMF-T-926A	Minist. fin. RH	2,81%
H222A	Minist. fin. RH	1,74%
H23BA	Minist. fin. RH	1,41%
H203A	Minist. fin. RH	1,14%
H26CA	Minist. fin. RH	1,06%
H282A	Minist. fin. RH	0,14%
Top 10 pozicija		52,27%

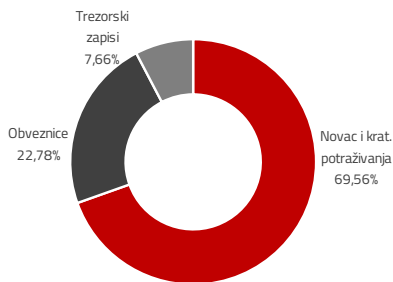
Sektorska izloženost



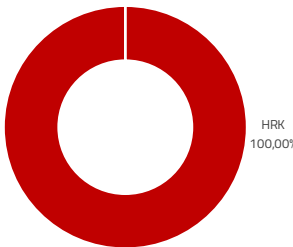
Geografska izloženost



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

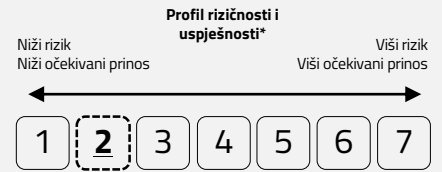
- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



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	29,23%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	9,83%

* 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