

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.

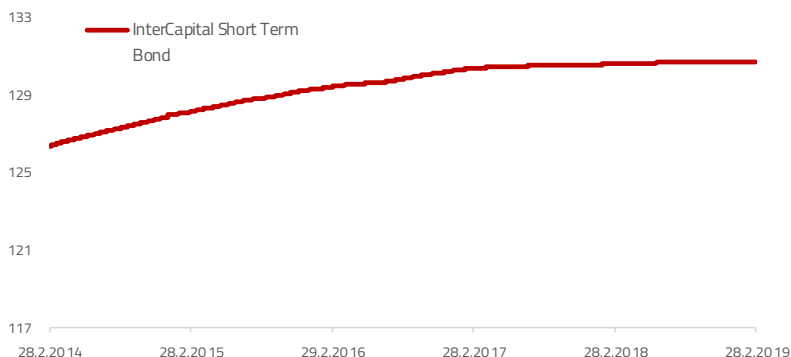
S obzirom na cilj pod-fonda i strategiju ulaganja, ulagatelji u pod-fond mogu biti svi institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga. Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima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

Kroz veljaču je Ministarstvo financija RH održalo tri aukcije trezorskih zapisa. Izdana su tri jednogodišnja kunska trezorska zapisa te jedan polugodišnji trezorski zapis. Prinos na trezorske zapise obje ročnosti ostali su na istim razinama, 0,06% za polugodišnji kunski instrument i 0,09% za jednogodišnji kunski instrument. Ministarstvo financija RH se ukupno zadužilo za 3,66 milijardi HRK na godinu dana i za dodatnih 200 milijuna HRK na pola godine. Prvog dana veljače svjedočili smo novim izdanjima državnih obveznica denominiranih u HRK. Ministarstvo financija izdalo je 500 milijuna EUR obveznica s valutnom klauzulom s dospijanjem 2022. godine. Nova obveznica H222E izdana je uz kupon 0,50% po prinosu 0,66%. Također, Ministarstvo financija RH je izdalo drugu tranšu H297A denominirane u HRK. Izdano je 5 milijardi HRK druge tranše po prinosu 2,41%. Dan nakon namire obveznica HNB je intervenirala na deviznom tržištu kupujući 450,3 milijuna EUR po prosječnom tečaju 7,416860. Na taj način HNB je plasirala dodatnih 3,34 milijardi HRK u sustav. Posljednjeg dana veljače dnevni višak likvidnosti u sustavu iznosio je 31,95 milijardi HRK.

InterCapital Short Term Bond pod-fond zabilježio je u veljači stabilan rast prinosa od 0,004%. NAV pod-fonda je porastao u odnosu na posljednji dan siječnja s 345,2 milijuna HRK na 357,9 milijuna HRK. Duracija fonda je iznosila 0,45 godina na posljednji dan veljače. U narednom mjesecu ćemo razmotriti kupnju trezorskih zapisa s obzirom na dospijanje trezorskog zapisa RHMF-T-913B. Očekujemo održavanje goleme likvidnosti u sustavu te zadržavanje prinosa trezorskih zapisa na razinama s posljednjih aukcija.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2019. | 3 god. | 5 god. | Osnutak |
|--------------------|---------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|
| IC Short Term Bond | 0,0044% | 0,02% | 0,09% | 0,01% | 1,00% | 3,46% | 30,73% |
| | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. | PGP* |
| IC Short Term Bond | 2,30% | 1,83% | 1,03% | 0,75% | 0,26% | 0,10% | 2,40% |

* 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-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 | 357,86 m HRK |
| Cijena udjela | 130,7287 |
| 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 | 52,31% |
| Prosječna ročnost (god.) | 0,91 |
| Prosječan kupon | 3,08% |
| Trenutni prinos | 0,85% |

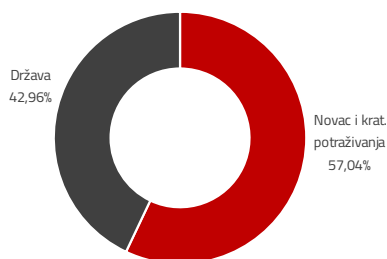
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|----------------|-------|
| Srednji prinos | 0,33% |
| Volatilnost | 0,03% |
| Sharpe ratio | 4,93 |
| Sortino ratio | 19,22 |

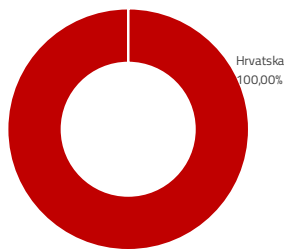
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|-----------------|-----------------|--------|
| CROATI 2019 USD | Minist. fin. RH | 19,64% |
| RHMF-T-917B | Minist. fin. RH | 12,56% |
| RHMF-T-913B | Minist. fin. RH | 8,35% |
| H217A | Minist. fin. RH | 3,50% |
| RHMF-T-926A | Minist. fin. RH | 2,79% |
| H222A | Minist. fin. RH | 1,73% |
| H23BA | Minist. fin. RH | 1,40% |
| H203A | Minist. fin. RH | 1,16% |
| H26CA | Minist. fin. RH | 1,04% |
| H282A | Minist. fin. RH | 0,14% |
| Top 10 pozicija | | 52,31% |

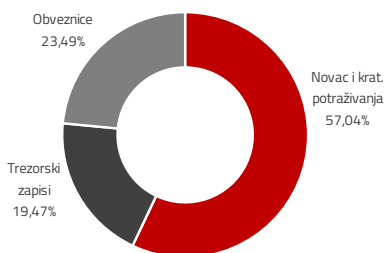
Sektorska izloženost



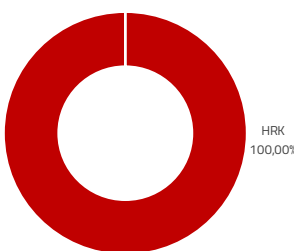
Geografska izloženost



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

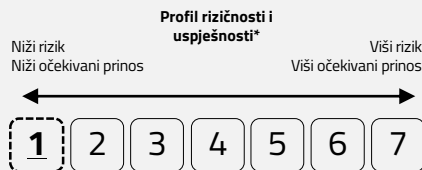
- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



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 | 28,60% |
| Uređena tržišta treće države | 0,00% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuvršteni vrijednosni papiri | 23,71% |

* 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, 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