

Investicijski cilj i strategija

Cilj fonda je ostvariti dugoročan rast vrijednosti udjela te najbolji omjer prinosa i volatilnosti cijene udjela u klasi obvezničkih fondova u RH. S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja Fond je namijenjen ulagačima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja u USD prisutne na tržištu.

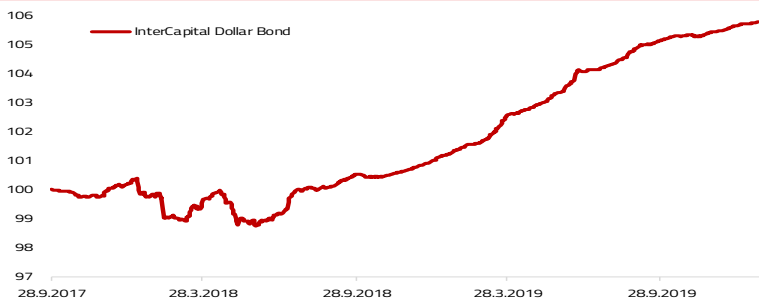
Tipičan ulagač u fond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period, pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju instrumenti s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira srednju/nišu razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

Mjesečni komentar fond menadžera

Prvi mjesec nove godine protekao je turbulentno, obilježen događajima koji su imali značajan utjecaj na tržišna kretanja, a dogodila su se iznenadno i neočekivano. Na samom početku godine tržište je uzdrmala tenzija između SAD-a i Irana koja je bio kratkog vijeka. Očekivani oporavak ekonomija počeo se potvrđivati kroz ekonomske pokazatelje, a optimizam se prelio na dionička tržišta. Kretanju je doprinijela i vijest potpisivanja „Prve faze trgovinskog sporazuma“ između Kine i SAD-a koja je privremeno smanjila tenzije između dvije trgovinske sile, međutim nije se riješilo pitanje nametnutih tarifa. Tijekom prvog mjeseca globalna je tržišta uzdrmala vijest o novom koronavirusu nazvan 2019-nCoV ili Wuhan koronavirus po kineskom gradu u pokrajini Hubei iz kojeg je započela epidemija. Virus do tada nepoznat medicinskoj znanosti, inicijalno zabilježen među posjetiteljima tržnice u Wuhanu do kraja siječnja proširio se po svim kineskim pokrajinama, a oboljeli su evidentirani i u dvadesetak država svijeta. Krajem mjeseca broj evidentiranih slučajeva se popeo na 12 tisuća, uz gotovo 300 smrtnih slučajeva, isključivo u Kini. Mjere prevencije širenja koronavirusa obuhvaćaju karantene u pojedinim kineskim gradovima, obustave javnog prometa, restrikcije kretanja, a došlo je i do privremene obustave rada pojedinih tvornica, restorana, trgovina. Prevencija pandemije pojedinih država, uključuje „zatvaranje granica“ prema Kini, a veliki broj aviokompanija privremeno je suspendirao sve zračne veze s Kinom. Strah od moguće pandemije te utjecaja na Kinesko kao i globalna gospodarstva odrazio se na kretanja na financijskim tržištima; došlo je do pada cijene nafte kao i pada na dioničkim tržištima. Iako se širenje novog virusa uspoređuje s epidemijom SARS-a 2003. godine, važnost Kine u globalnim gospodarskim tokovima sada je višestruko veća te se samim time očekuje i veći utjecaj tržišta. Događanja u siječnju koja su se pokazala negativno za performans dioničkih tržišta, pozitivno se odrazilo na obvezničkim tržištima, prije svega rastom cijena imovine koju investitori percipiraju sigurnom; obveznice SAD-a i Njemačke, kao i valute japanski jen i američki dolar.

InterCapital Dollar Bond pod-fond je zabilježio rast od 0,12% tijekom siječnja. Imovina pod-fonda je rasta kroz mjesec za 12% te je na kraju siječnja iznosila 31,8 milijuna kuna. U narednom periodu planiramo dokupljivati dolarske obveznice izdavatelja u CEE i SEE regiji kao i obveznice tržišta u razvoju (EM).

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	0,12%	0,45%	4,33%	0,12%	5,83%
	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Dollar Bond -	-	0,23%	0,78%	4,64%	2,45%

* 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-fundu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUUSB2
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	31,80 m HRK
Cijena udjela klase A	105,8261
Naknada za upravljanje	1,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,12% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	< 15 dana = 3%, 15 dana > 30 dana = 2,5%, > 30 dana = 2%
Početak rada fonda	28. rujna 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	8
Top 10	78,49%
Prosječna ročnost (god.)	1,33
Prosječan kupon	5,59%
Trenutni prinos	1,94%

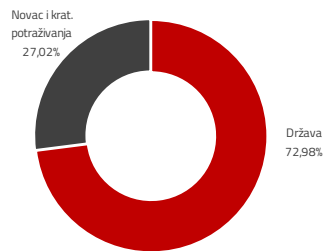
Pokazatelji rizika i prinosa (1 god.)

Srednji prinos	2,42%
Volatilitnost	0,74%
Sharpe ratio	0,72
Sortino ratio	0,94

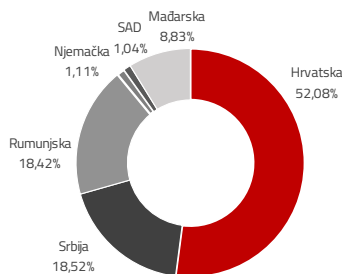
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	16,95%
SRBIJA 2020 USD	Rep. Srbija	15,20%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	10,26%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	9,54%
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	9,50%
CROATI 2020 6,625	Minist. fin. RH	6,90%
CROATI 2025 3	Minist. fin. RH	5,42%
SRBIJA 2021 USD	Rep. Srbija	4,72%
Top 10 pozicija		78,49%

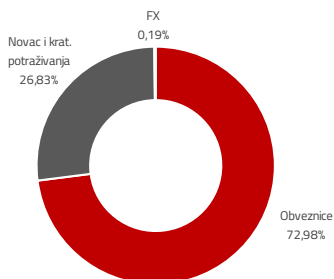
Sektorska izloženost



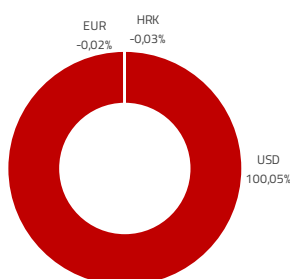
Geografska izloženost



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	78,48%
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

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 duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost 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 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

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