

InterCapital Dollar Bond

Klasa A - Obveznički fond



Lipanj 2020.

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/nisku razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

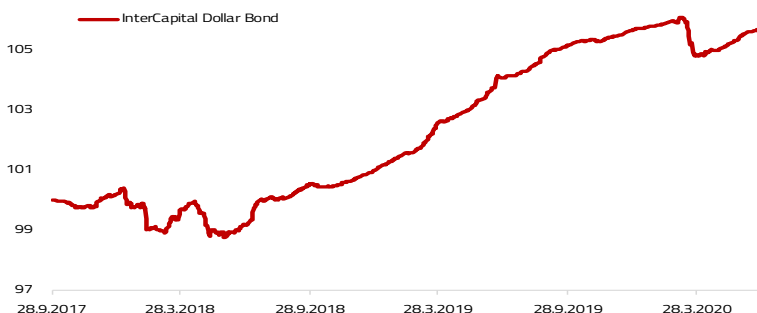
Mjesečni komentar fond menadžera

Tijekom lipnja je fokus sudionika tržišta bio na makroekonomskim podacima koji su pokazali poboljšanje uslijed postupnog otvaranja i aktiviranja gospodarstava, dok su se s druge strane analizirali rizici u vidu povećanog broja zaraženih koronavirusom prije svega u SAD-u i Latinskoj Americi, približavanje predsjedničkih izbora u SAD-u te rast tenzija između SAD-a i Kine. Unatoč spomenutim rizicima, na tržištima je prevladavao pozitivan sentiment potaknut prije svega povjerenjem u snažnu podršku ekspanzivnih monetarnih i fiskalnih politika koje provode države diljem svijeta u svrhu ublažavanja udara na gospodarstva. Nakon plana Europske komisije o alokaciji sredstava za pomoć državama Europske Unije, dodatan je element rasta došao od Europske središnje banke (ECB). Objavljeno je povećanje iznosa „Pandemijskog programa“ otkupa obveznica s tadašnjih 750 milijardi eura na 1,350 milijardi eura do kraja lipnja 2021. godine. Tržište je navedeno protumačilo kao pozitivan signal jer osim povećanja programa radilo se o višem povećanju od očekivanog. S druge strane Atlantika od bitnih događaja bi istaknuli sastanak američkog Fed-a na kojem je pokazana posvećenost dosadašnjem programu podrškom programa otkupa vrijednosnih papira kao i zadržavanje stope na razini blizu nule sve do 2022 godine.

U pogledu izvedbe na obvezničkim tržištima, mjesec je protekao u pozitivnom ozračju te je bila vidljiva pojava apetita za rizičnijom imovinom.

Obveznice SEE i CEE regije kao i periferije Europske Unije, u koja je investirana glavnina imovine fonda, bilježili su rast cijena što se odrazilo na rast prinosa fonda u lipnju od 0,24%. Tijekom mjeseca smo povećanjem imovine povećali izloženost dolarskim obveznicama Republike Hrvatske i Rumunjske kraće duracije te je duracija na kraju lipnja iznosila 1,45. U narednom periodu planiramo nastaviti provoditi strategiju investiranja u obveznice kraće i srednje duracije s obzirom na atraktivne prinose koji se nude na navedenom kraju krivulje.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	0,24%	0,85%	1,58%	0,04%	5,74%
	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	-	0,23%	0,78%	4,64%	2,05%

* 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 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	20,80 m HRK
Cijena udjela klase A	105,7388
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. rujana 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	89,73%
Prosječna ročnost (god.)	1,45
Prosječan kupon	5,95%
Trenutni prinos	2,45%

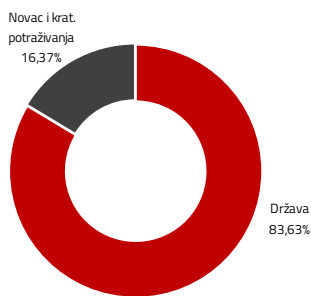
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,00%
Volatilnost	0,77%
Sharpe ratio	0,35
Sortino ratio	0,44

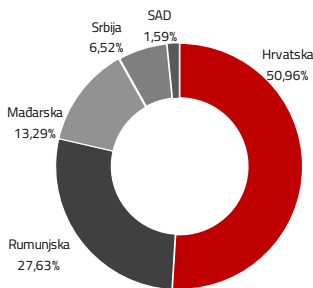
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	24,96%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	15,44%
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	14,26%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	14,21%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	7,20%
SERBIA 2021 USD	Srbija	7,00%
CROATI 2020 6,625	Minist. fin. RH	6,66%
Top 10 pozicija		89,73%

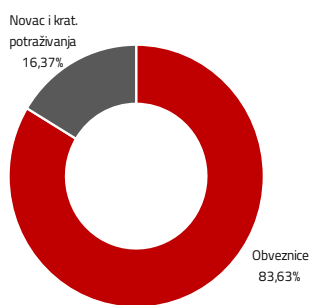
Sektorska izloženost



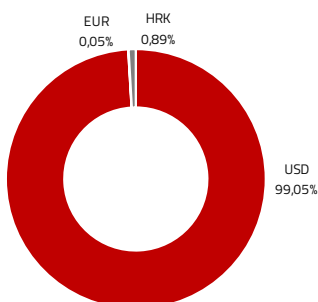
Geografska izloženost



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 Ravlič 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.)

Profil rizičnosti i uspješnosti*



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	89,73%
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

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).

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.

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