

InterCapital Dollar Bond

Klasa A - Obveznički fond



Kolovoz 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/nižu razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

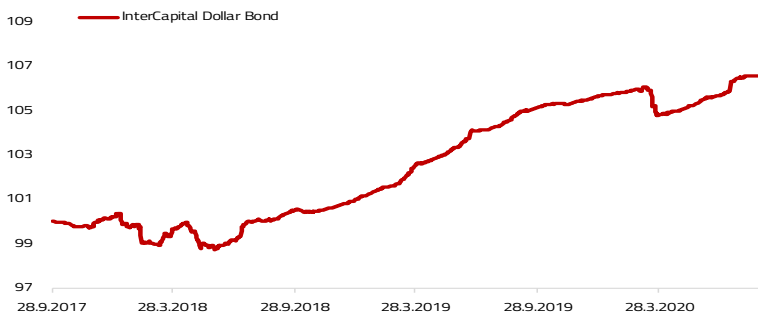
Mjesečni komentar fond menadžera

Podaci ekonomske aktivnosti nastavili su pokazivati poboljšanje globalne gospodarske aktivnosti u kolovozu, iako se radi o blažem rastu u usporedbi s podacima iz svibnja i lipnja. Broj zaraženih virusom Covid-19 nastavio je rasti u unatoč prvotnim očekivanjima da bi ljetni mjeseci i više temperature smanjile širenje zaraze. Tako je u kolovozu broj evidentiranih slučajeva od početka pandemije prešao 25 milijuna, dok je s druge strane optimizam investitora usmjeren na mogućnost plasiranja cjepiva u nadolazećim mjesecima.

Kroz mjesec se na tržištima se izmjenjivala sklonost prema riziku ovisno o vijestima koje su dolazile, a zabilježen je pad cijena obveznica uslijed podataka o višim inflacijama od očekivanih te straha od daljnjeg rasta inflacije koji bi pratio rast kamatnih stopa. Nalazimo se u iznimnim vremenima koje zahtijevaju odmerene i pažljive poteze centralnih banaka, kako ne bi svojim aktivnostima ugrozile rast gospodarstava, te su pojedine centralne banke počele komunicirati modifikacije u svojim smjernicama. U kolovozu je bilo izrazito bitno očitovanje američkog Fed-a koji će u budućnosti pratiti prosjek inflacije, za razliku od dosadašnje ciljane razine od 2%, čime su dali do znanja sa će i dalje provoditi ekspanzivnu monetarnu politiku dok se gospodarstvo ne stabilizira. Navedeno predstavlja podršku obvezničkom tržištu, a više informacija očekujemo u rujnu s obzirom na najavljene stanke Fed-a te Europske središnje banke.

Tijekom mjeseca smo više povećali izloženost dolarskim obveznicama Republike Hrvatske dospjeća 2023 godine te duracija na kraju kolovoza iznosi 1,43. 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	0,07%	1,04%	1,58%	0,84%	6,59%
	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	-	0,23%	0,78%	4,64%	2,20%

* 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 indikaciju 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	21,79 m HRK
Cijena udjela klase A	106,5872
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	6
Top 10	85,00%
Prosječna ročnost (god.)	1,43
Prosječan kupon	5,85%
Trenutni prinos	1,50%

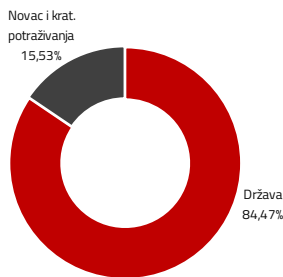
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,18%
Volatilitnost	0,77%
Sharpe ratio	0,78
Sortino ratio	1,03

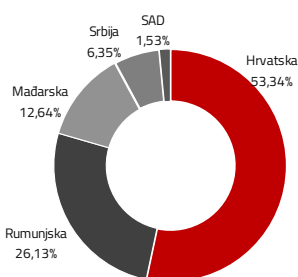
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	25,75%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	15,68%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	14,56%
REPUNH 2023/02/21 5,375	Mađarska	14,48%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	7,40%
SERBIA 2021 USD	Srbija	7,13%
Top 10 pozicija		85,00%

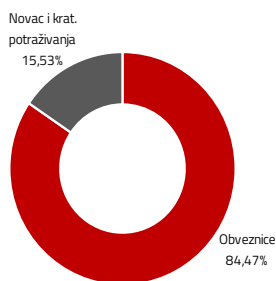
Sektorska izloženost



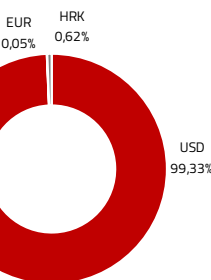
Geografska izloženost



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 prinomom, 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	84,56%
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 prinomom. 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

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje imovinom u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.