

# InterCapital Dollar Bond

Klasa A - Obveznički fond



Ožujak 2022.

60/100  
\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 175  
\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 0

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

\* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama  
\*\* Koliko tona CO2e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)  
\*\*\* koliko tona CO2e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## 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

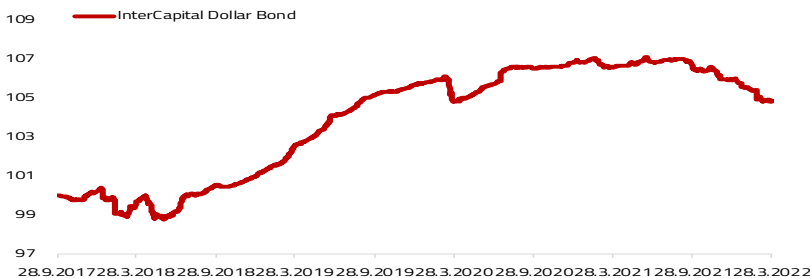
Video komentar

Povijesno je iza nas najgori kvartal za obveznice na globalnoj razini u posljednjih gotovo 30 godina. U kratkom opisu moglo bi se reći da su globalne centralne banke, a prije svih američki FED fokus svog djelovanja prebacili na borbu protiv inflacije i najavu puno restriktivnije monetarne politike od trenutne. Sada je već u tržišna očekivanja ugrađeno dizanje kamatnih stopa u Americi za oko 2,5%, i u Europi za oko 1,5% u 2022. i 2023. godini. Iako je u kratkom roku rizik i dalje veći da će u sljedećih nekoliko mjeseci očekivanja pomaknuti prema još većem rastu vjerujemo da smo blizu vrhunca očekivanja rasta kamatnih stopa i da će kvartali koji slijede biti redom pozitivni za globalne obveznice.

Premije rizika za regionalne obveznice su se nakon velikog povećanja s početkom rata u Ukrajini vratile na razine tek nešto veće od onih prije samog sukoba i osnovni rizik za iste je i dalje u eskalaciji spomenutog sukoba i daljnjem većem rastu inflacije vezanom za rast cijena osnovnih prehrambenih sirovina i energije. Ipak mislimo da će regionalne obveznice eurima imati relativno bolju izvedbu u odnosu na njihove benchmark obveznice odnosno na njemačke državne obveznice. I dalje očekujemo da će u lipnju biti potvrđeno da Hrvatska zadovoljava sve kriterije za ulazak u euro. U tom smislu vjerujemo da će hrvatske obveznice ako se isto ostvari imati relativno puno bolju izvedbu u odnosu na druge regionalne obveznice, ali i u odnosu na njemačke obveznice.

InterCapital Dollar Bond je u ožujku zabilježio blagi pad cijene udjela. Korekcija obveznica na globalnom tržištu je doprinijela slabljenju. Kroz mjesec smo smanjili izloženost Hrvatskoj kako bi postigli željenu razinu investiranosti, a u narednom periodu planiramo održavati trenutnu izloženost Hrvatskoj, Rumunjskoj i Mađarskoj.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	-0,05%	-1,01%	-1,57%	-1,01%	2,23%	5,54%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	0,23%	0,78%	4,64%	1,10%	-0,84%	1,25%

\* 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	HRICAMU5DB2
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	11,52 m HRK
Cijena udjela klase A	104,8985
Naknada za upravljanje	1,00% p.a.
Naknada depozitara	0,12% p.a.
Uplatna naknada	1,00%
Izlazna naknada	< 15 dana = 3%, 15 dana > 30 dana = 2,5%, > 30 dana = 2%
Početak rada fonda	28. rujan 2017.

## Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	95,25%
Prosječna ročnost (god.)	1,30
Prosječan kupon	5,05%
Trenutni prinos	2,39%

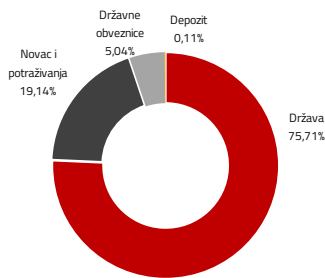
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,78%
Volatilnost	0,61%
Sharpe ratio	0,17
Sortino ratio	0,22

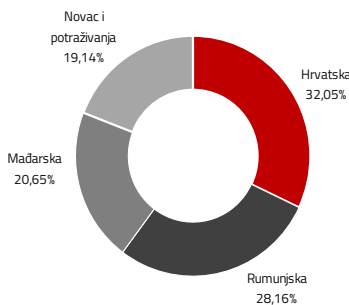
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ROMANI 4,375 08/22/23	Minist. fin. RH	27,29%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	25,04%
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	24,38%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	12,65%
ROMANI 2027/02/27 3	Rumunjska	5,95%
Swap EURUSD	PBZ	-0,19%
Depozit	PBZ	0,13%
Top 10 pozicija		95,25%

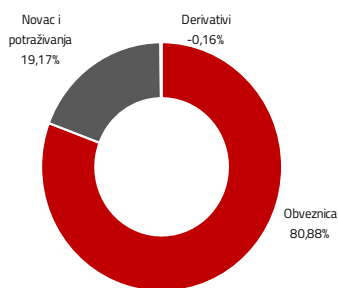
## Sektorska izloženost



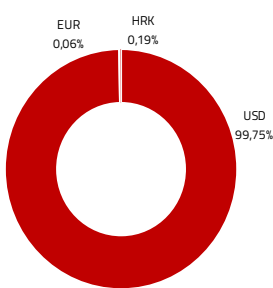
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto:ivan.kurtovic@intercapital.hr)

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, 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
- Od 2016. godine zaposlen u InterCapital Asset Management-u kao Predsjednik uprave zadužen za prodaju, poslovni razvoj te digitalnu transformaciju
- Ivan je magistrirao poslovnu administraciju na IMD-u (Lausanne, Švicarska), ima INSEAD-ov certifikat za globalni menadžment i prvostupnik je financija na Sveučilištu u Zagrebu



Dario Bjelkanović

### Fond menadžer | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

## 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	0,11%
Uređena tržišta treće države	103,66%
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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

### Ana Ceković

T: +385 1 4825 9321 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Cekovic@intercapital.hr](mailto:Ana.Cekovic@intercapital.hr)

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI i koje podržava standarde TCFD-a.