

InterCapital Dollar Bond

Klasa A - Obveznički fond



Travanj 2021.

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

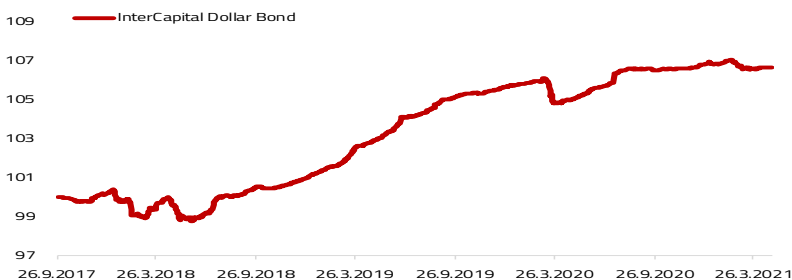
• Pozitivna očekivanja za američku ekonomiju nastavila su se i u travnju. SAD je na putu da do kraja svibnja osigura cijepljenje svim punoljetnim osobama. To su pozitivne vijesti i za ostatak svijeta jer će SAD početi izvoziti cjepivo protiv Covida-19 u značajnijim količinama. Unatoč posljednjim izvještajima za inflaciju, koja je bila viša od očekivanja, guverner Fed-a Powell i dalje vjeruje da se radi privremenom rastu. Ekonomski oporavak naziva nepotpunim i neravnomjernim te želi vidjeti pozitivne izvještaje s tržišta rada. Stajalište Fed-a se nije promijenilo te se i dalje naglašavalo da je monetarna politika bazirana na rezultatima, a ne projekcijama.

Podrška Fed-a te značajnija potražnja investitora, osobito japanskih, utjecala je da nakon četiri uzastopna mjeseca pada, američkih državnih obveznice rastu u travnju.

S druge strane u Europi je došlo do pooštavanja mjera uslijed trećeg vala širenja virusa. Unatoč lošijoj situaciji nego u SAD-u, očekivanje oporavka gospodarstva u narednom periodu utjecao je na korekciju cijena obveznica u eurozoni.

InterCapital Dollar Bond je u travnju zabilježio rast cijene na mjesečnoj razini. Tijekom mjeseca je povećana investiranost u obveznice, a ovu razinu investiranosti planiramo zadržati i u narednom periodu.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	0,07%	-0,24%	1,52%	-0,20%	7,11%	6,65%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	-	0,23%	0,78%	4,64%	1,10%	1,81%

* 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	HRICAMUSD82
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	19,25 m HRK
Cijena udjela klase A	106,6499
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. rujan 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	10
Top 10	109,98%
Prosječna ročnost (god.)	2,48
Prosječan kupon	5,34%
Trenutni prinos	1,45%

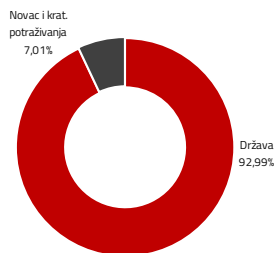
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,18%
Volatilnost	0,63%
Sharpe ratio	1,42
Sortino ratio	2,05

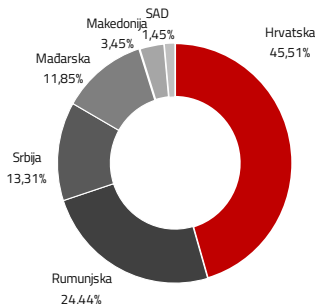
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	28,47%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	18,77%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	15,22%
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	14,01%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	13,69%
SERBIA 2030/12/01 2,125	Srbija	9,06%
SERBIA 2021 USD	Srbija	6,68%
MACEDO 3.975 21	Makedonija	4,08%
Top 10 pozicija		109,98%

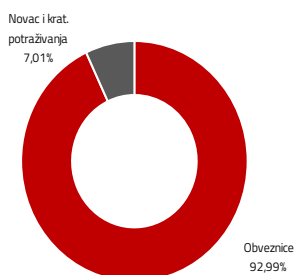
Sektorska izloženost



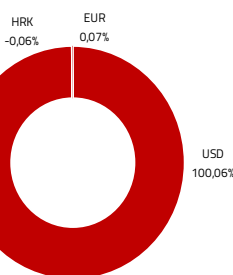
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | 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



Silvija Ravlić Varga, CFA

Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 13 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. i 2019.), 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	109,96%
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).

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

Ana Ceković

T: +385 1 4825 9321 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@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.