

InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond

Svibanj 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/nišu razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

Mjesečni komentar fond menadžera

Na obveznička tržišta u svibnju najveći su utjecaj imale pozitivne vijesti oko otvaranje gospodarstava i dodatnih smanjenja restrikcija, a osobito ja veliki odjek na europska tržišta imao plan druge faze pomoći državama članicama Europske Unije. Europska komisija je objavila prijedlog raspodjele sredstva u okviru „Fonda za oporavak“ vrijednog 750 milijardi eura od čega 500 milijardi EUR u vidu bespovratnih sredstava te 250 milijardi EUR povoljnih zajmova. S obzirom da se radi o zaduženju na razini svih, mjesto pojedinačnih članica Europske Unije, zaduživanjem Europske komisije na tržištu kapitala, za provedbu predloženog plana se moraju usuglasiti sve države članice. Sredstva bi bila usmjerena na države članice EU i sektore koji su najpogođeniji krizom uslijed koronavirusa. S obzirom na značajan udio uslužne djelatnosti odnosno turizma u Hrvatskom BDP-u kao i veliku važnost malog i srednjeg poduzetništva koje je osobito pogođeno krizom, predloženi iznos pomoći Republici Hrvatskoj je više od 10 milijardi EUR. Osim izvan očekivane visine pomoći važno je naglasiti i strukturu sredstava od čega se glavnina, 7,3 milijarde EUR, odnosi na bespovratna sredstva.

Navedene vijesti utjecale su pozitivno na obveznička tržišta SEE i CEE pri čemu su eurobondovi svih navedenih država bilježile rast cijene. Navedeno se pozitivno odrazilo na performans fonda u svibnju te je ostvareni rast prinosa u svibnju 0,35%, dok je prinos od početka godine -0,43%. S obzirom da ovakav trend na tržištu očekujemo i dalje planiramo dodatno povećavati investiranost fonda.

Osnovne informacije o pod-fundu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUUSB6
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	3.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	19,59 m HRK
Cijena udjela klase B	103,9052
Naknada za upravljanje	1,50% 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.

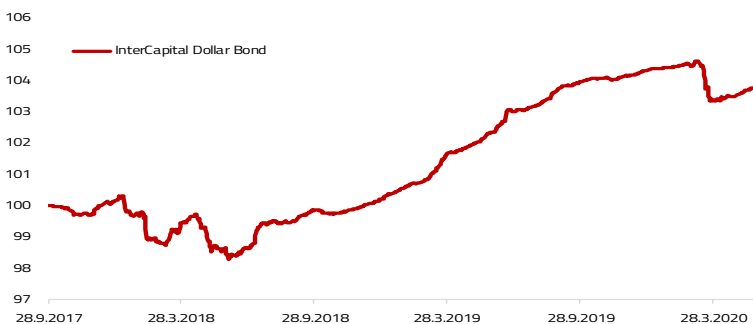
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	81,93%
Prosječna ročnost (god.)	1,33
Prosječan kupon	5,91%
Trenutni prinos	2,45%

Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	27,12%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	16,80%
REPHUN 2023/02/21 5,3'	Mađarska	15,47%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	7,71%
SERBIA 2021 USD	Srbija	7,58%
CROATI 2020 6,625	Minist. fin. RH	7,25%
Top 10 pozicija		81,93%

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**

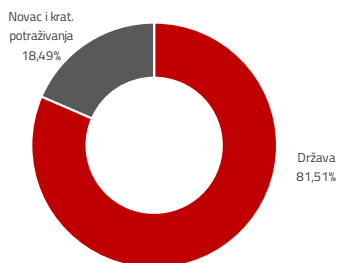


	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	0,35%	-0,53%	1,51%	-0,43%	3,91%
	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Dollar Bond -	-	0,18%	0,05%	4,12%	1,45%

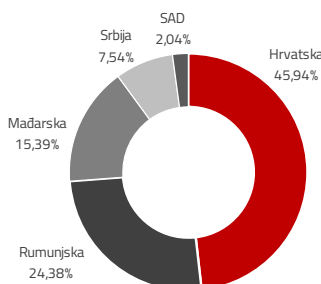
* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

** 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.

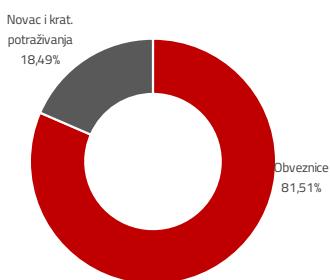
Sektorska izloženost



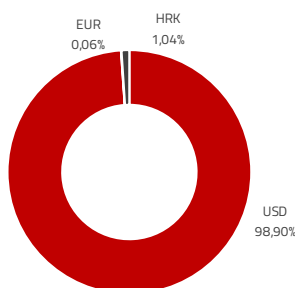
Geografska izloženost



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
- Anagažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analize
- 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	81,94%
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 Propekt, 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