

InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond



Rujan 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.

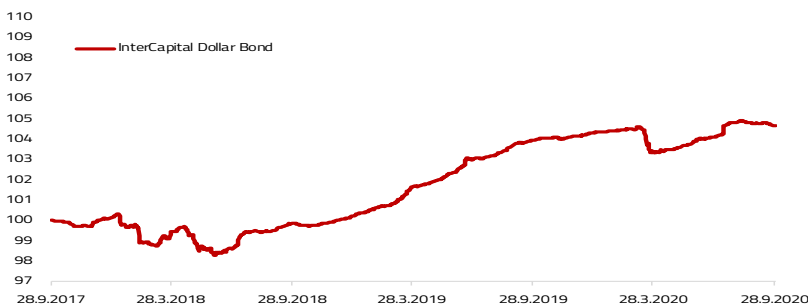
Tipičan ulagač u fond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period, pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju instrumenti s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira srednju/nišu razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

Mjesečni komentar fond menadžera

U trećem kvartalu 2020. godine bilježen je daljnji rast gospodarske aktivnosti koja je najveći zamah pokazala u periodu od svibnja do srpnja. Rast evidentiranih COVID-19 slučajeva mu posljednjim mjesecima uglavnom nije utjecao na rast sentiment indikatora. U četvrtom kvartalu očekujemo nastavak oporavka gospodarske aktivnosti, ipak manjim intenzitetom od onog koji smo vidjeli u lipnju i srpnju. U narednom periodu je za vidjeti kakav će biti razvoj situacije s virusom u hladnijim mjesecima s obzirom da virus nije pokazao očekivanu sezonalnost. Također su u fokusu investitora nadolazeći predsjednički izbori u SAD-u kao i razvoj situacije s Brexit-om. Fokus javnosti je svakako i na dodatnim informacijama o programima pomoći za oporavak EU, „EU Next Generation“, koji predstavlja potencijal za brži i lakši oporavak država članica EU od 2021. godine na dalje. U susret posljednjem kvartalu u ovoj godini imali smo prilike vidjeti stavove globalno utjecajnih centralnih banaka, američkog Fed-a te Europske središnje banke koje su nastavile podržavati gospodarstvo ekspanzivnim monetarnim politikama te dale naznake o dodatnim mjerama pomoći gospodarstvima ukoliko se za to pokaže potreba.

Duracija pod-fonda na kraju rujna iznosi 1,29. S obzirom na malu duraciju pod-fonda te značajniji rast cijena obveznica na duljim krajevima krivulje, pod-fond InterCapital Dollar Bond je zabilježio blagi pad prinosa u rujnu. U narednom periodu planiramo nastaviti provoditi strategiju investiranja u obveznice kraće i srednje duracije obveznica država CEE regije.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	-0,11%	0,54%	0,69%	0,33%	4,69%
	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	-	0,18%	0,05%	4,12%	1,54%

* 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	HRICAMUUSBB6
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	3.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	23,52 m HRK
Cijena udjela klase B	104,6929
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. rujna 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	79,23%
Prosječna ročnost (god.)	1,29
Prosječan kupon	5,84%
Trenutni prinos	1,39%

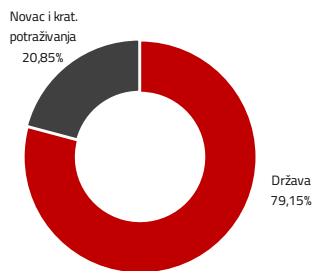
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	1,54%
Volatilnost	0,77%
Sharpe ratio	-0,35
Sortino ratio	-0,45

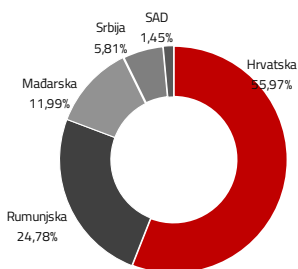
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	21,03%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	15,57%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	12,96%
REPHUN 2023/02/21 5,3	Mađarska	12,00%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	11,85%
SERBIA 2021 USD	Srbija	5,82%
Top 10 pozicija		79,23%

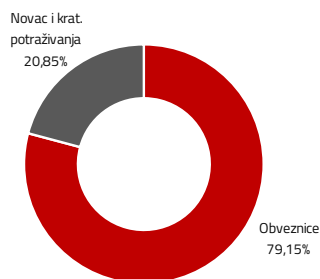
Sektorska izloženost



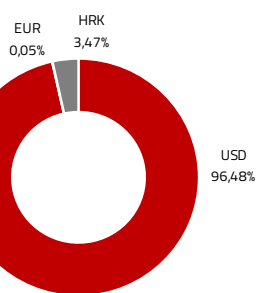
Geografska izloženost



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	79,15%
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.