

# InterCapital Dollar Bond

Klasa B - 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/nisku razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

## Mjesečni komentar fond menadžera

Positivna očekivanja za američku ekonomiju nastavila su se i u travnju. SAD je na putu da do kraja svibnja osigura cijepjenje svim punoljetnim osobama. To su pozitivne vijesti i za ostatak svijeta jer će SAD početi izvoziti cjepivo protiv Covid-19 u značajnijim količinama.

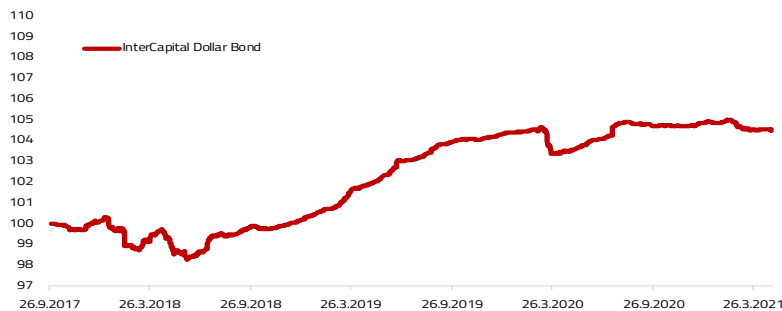
Unatoč posljednjim izvještajima za inflaciju, koja je bila viša od očekivanja, guverner Fed-a Powell i dalje vjeruje da se radi privremenom rastu. Ekonomski oporavak naziva nepotpunim i neravnomjernim te želi vidjeti pozitivne izvještaje s tržišta rada. Stajalište Fed-a se nije promijenilo te se i dalje 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 obveznica 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 | 0,03% | -0,36% | 0,95%  | -0,36% | 5,26%  | 4,52%   |
|                          | 2016. | 2017.  | 2018.  | 2019.  | 2020.  | PGP*    |
| InterCapital Dollar Bond | -     | 0,18%  | 0,05%  | 4,12%  | 0,53%  | 1,24%   |

\* 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.

## Osnovne informacije o pod-fundu

|                        |                                                          |
|------------------------|----------------------------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o.                     |
| Vrsta fonda            | UCITS                                                    |
| Domicilna država       | Hrvatska                                                 |
| ISIN                   | HRICAMU5BB6                                              |
| Depozitar              | Addiko Bank d.d.                                         |
| Denominacija           | USD                                                      |
| Početna cijena udjela  | 100                                                      |
| Minimalna uplata       | 3.000,00 HRK                                             |
| Cut-off                | 16:30 CET                                                |
| Neto imovina           | 19,25 m HRK                                              |
| Cijena udjela klase B  | 104,5216                                                 |
| 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            | 10      |
| Top 10                   | 109,98% |
| Prosječna ročnost (god.) | 2,48    |
| Prosječan kupon          | 5,34%   |
| Trenutni prinos          | 1,45%   |

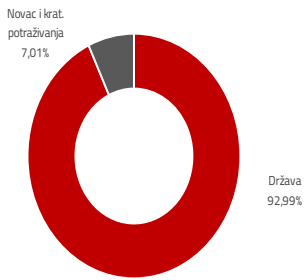
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

|                |       |
|----------------|-------|
| Srednji prinos | 1,59% |
| Volatilitnost  | 0,63% |
| Sharpe ratio   | -0,50 |
| Sortino ratio  | -0,67 |

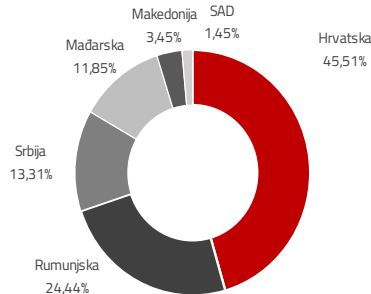
## Top 10 pozicija

| 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% |

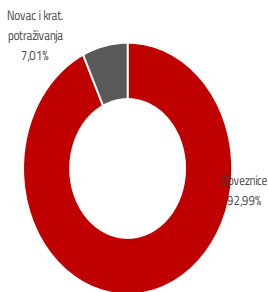
## Sektorska izloženost



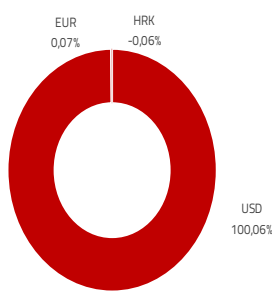
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](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



Silvija Ravlic Varga, CFA

Fond menadžer | [silvija.ravlic-varga@intercapital.hr](mailto: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 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 ročnosti 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 imovinom u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.