

InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond



Siječanj 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

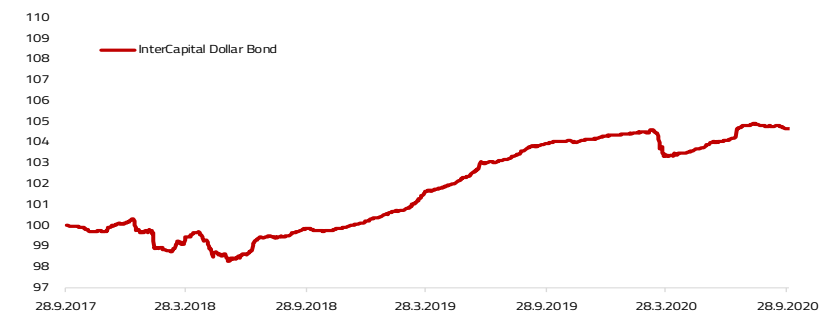
Koronavirus i nabava cjepiva kao i jačanje pozicije demokrata na vlasti u SAD-u najviše su utjecali na događanja na svjetskim tržištima kapitala proteklog siječnja.

Početkom mjeseca dobili smo konačnu potvrdu pobjede demokrata na izborima u SAD-u preuzimanjem većine i u Senatu, što je imalo snažan utjecaj na tržišta. Time se znatno povećava mogućnost da se predloženi paket poticaja predsjednika Joa Bidena vrijedan 1,9 bilijuna dolara, u što većoj mjeri prihvati. To je pozitivno utjecalo na dionička tržišta jer se očekuje brži oporavak gospodarstva dok su očekivanja rasta inflacije smanjila cijene prije svega američkih pa i njemačkih obveznica.

Za globalnu ekonomiju najvažnije pitanje ove godine bit će koliko će se brzo cijepljenje odvijati. Tržišta su ušla u novu godinu u nadi da će se cijepljenjem starijih i rizičnih skupina brže olabaviti ograničenja i gospodarstva vratiti u „normalu“. Pozitivne vijesti su došle od kompanije Johnson & Johnson koja je objavila rezultate vezane uz njihovo cjepivo. Iako je samo cjepivo manje efikasno od cjepiva koja su već u opticaju, ono zahtjeva samo jednu dozu po osobi. Također, dodatni proizvodni kapaciteti će uvelike pomoći bržem cijepljenju stanovništva. U Europi je bilo problema oko opskrbe cjepivom za korona virus. Europska unija zato zaostaje za ostatkom svijeta u procjepljivanju stanovništva, a došlo je i do nesuglasica s AstraZenecom, jednim od proizvođača koji kasni s dostavom cjepiva. U narednom razdoblju otvaranje i oporavak svjetskog gospodarstva ovisit će o brzini i učinkovitosti cijepljenja, a Europa bi u tome mogla više patiti. Još jedan izvor rizika u Eurozoni je i kriza Vlade u Italiji koja je u siječnju utjecala na pad talijanskih obveznica. A ovo će ostati aktualna tema i u veljači.

InterCapital Dollar Bond fond je u siječnju zabilježio prinosa od -0,01%. Unatoč nestabilnost na obvezničkom tržištu, a zahvaljujući ulaganjima u kratkoročne obveznice Dollar Bond je mjesec završio praktično bez promjene vrijednosti.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	-0,01%	0,20%	0,45%	-0,01%	5,17%	4,89%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Dollar Bond -	-	0,18%	0,05%	4,12%	0,53%	1,44%

* 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	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	25,48 m HRK
Cijena udjela klase B	104,8936
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. rujn 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	13
Top 10	113,05%
Prosječna ročnost (god.)	2,05
Prosječan kupon	5,59%
Trenutni prinos	1,60%

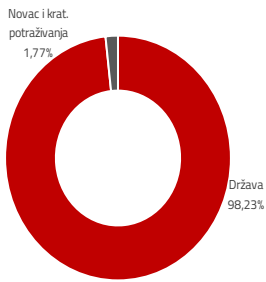
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	1,68%
Volatilitnost	0,74%
Sharpe ratio	-0,26
Sortino ratio	-0,33

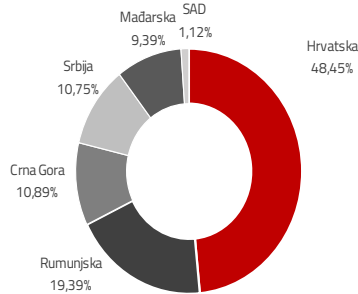
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	20,42%
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	17,62%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	13,47%
MONTEN 2021/03/10 5,7	Crna Gora	12,54%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	10,88%
REPHUN 2023/02/21 5,3	Mađarska	10,06%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	9,93%
SERBIA 2030/12/01 2,12%	Srbija	6,81%
SERBIA 2021 USD	Srbija	4,87%
Top 10 pozicija		113,05%

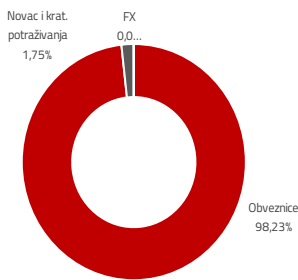
Sektorska izloženost



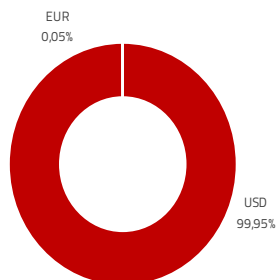
Geografska izloženost



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

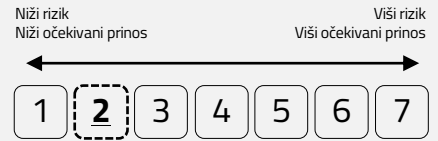


Silvija Ravlic Varga, CFA

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 i države 113,06%

Uređena tržišta treće države

Nedavno izdani vrijednosni papiri

Neuvršteni vrijednosni papiri

* 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 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

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.