

Investicijski cilj i strategija

Pod-fond je namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja na srednji ili duži rok (3 do 5 godina), koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom tržištu.

Cilj ulaganja pod-fonda je porast vrijednosti udjela kroz kombinaciju porasta kapitalne vrijednosti imovine te prava na ostvarivanje fiksnog prinosa ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro.

Mjesečni komentar fond menadžera

U fokusu investitora kroz veljaču bio je korona virus. Zabrinutost investitora ne čudi budući da se radi o virusu koji se vrlo brzo proširio globalno. Uz Kinu koja je epicentar, virus se vrlo brzo proširio u Japanu, Sjevernoj Koreji, Iranu i Italiji uzrokujući eksponencijalni rast broja zaraženih. Kako bi se spriječilo širenje virusa države otkazuju veliki broj javnih događanja na kojima se okuplja veliki broj ljudi. Korona virus već sad ima značajan utjecaj na globalno gospodarstvo budući da veliki broj potrošača i kompanija odgađa potrošnju uslijed velike neizvjesnosti. Sektori koji su najviše pogođeni širenjem virusa su putnički i turistički. Svaka druga vijest pada u sijenu svakodnevnih objava novog broja kontaminiranih i umrlih diljem svijeta. Gotovo svi analitičari i institucije korigiraju globalni rast na značajno niže razine, dok kompanije smanjuju projekcije prihoda. Očekivanje korekcije globalnog rasta upućuje na to da će opet doći do reakcije centralnih banaka kroz smanjivanje ionako vrlo niskih razina kamatnjaka. Ovakva očekivanja su utjecala na dodatno smanjenje prinosa na najsigurnije državne obveznice. Prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu je kroz veljaču pao za 18 baznih poena (razina -0,61%), dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu pao za čak 36 baznih poena (razina 1,15%). Slijedom negativnih događaja za financijska tržišta i uvidom u očekivanja investitora očekuju se više od dva smanjenja referentne stope u SAD-u od 25 baznih poena do lipnja. Valja napomenuti kako smo u veljači imali negativnu korelaciju kretanja prinosa država jezgre i periferije eurozone što je dovelo do značajnog širenja spread-a. U usporedbi s krajem siječnja, razlika prinosa u odnosu na desetogodišnju njemačku obveznicu (benchmark) se proširila diljem periferije. U Italiji za 35 bp-a, u Grčkoj za 32 bp-a, u Portugalu za 27 bp-a i u Španjolskoj za 23 bp-a. Prodaja državnih obveznica periferije eurozone je pokazatelj kako „glad“ za višim prinosom iščekava u trenutku iznimne neizvjesnosti. U narednom razdoblju, kao što smo već spomenuli, očekujemo reakcije centralnih banaka diljem svijeta dok u eurozoni očekujemo uključivanje fiskalne politike prije svega u Njemačkoj.

InterCapital Euro Area pod-fond je nastavio s odličnim performansom i u veljači. Pod-fond je ostvario rast od 2,33%. U narednom periodu očekujemo daljnju pozitivnu izvedbu vrijednosnih papira u koje je pod-fond investiran zbog poprilične neizvjesnosti na financijskom tržištu.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2019.	Osnutak
InterCapital Euro Area Bond	-2.83%	-0.06%	#N/A	-0.06%	-3.16%	-3.20%

* 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.

***Poznatelji rizika i prinosa prikazani su od osnutka fonda 01.10.2019.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUEABN3
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	100.000,00 EUR
Cut-off	16:30 AM CET
Neto imovina	11,04 HRK
Cijena udjela klase C	96.7993
Naknada za upravljanje	0,30% p.a.
Naknada depozitaru	09% p.a., min. 4.000 HRK mj.
Ulazna naknada	0.00%
Izlazna naknada	0.00%
Početak rada pod-fonda	01. listopada 2019.

Karakteristike portfelja***

Broj pozicija	6
Top 10	99.21%
Prosječna ročnost (god.)	8.71
Prosječan kupon	0.86%
Trenutni prinos	0.25%

Top 10 pozicija

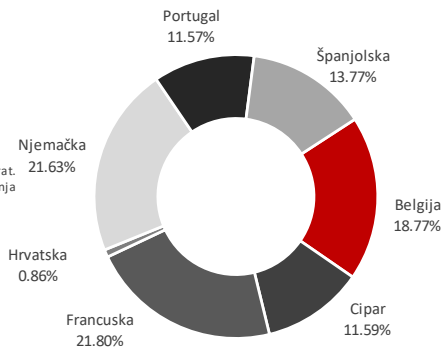
Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21.82%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21.65%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18.79%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	13.78%
CYPRUS 2,375 09/25/	Rep. Cipar	11.59%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11.58%

Top 10 pozicija	99.21%
-----------------	--------

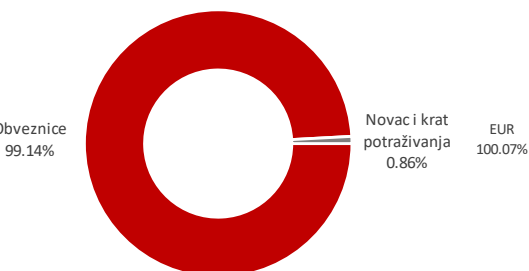
Sektorska izloženost



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 prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija



Niko Maričić

Fond menadžer | niko.maricic@intercapital.hr

- Dvije godine iskustva u upravljanju imovinom
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima tržišta novca i obvezničkih tržišta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017.)



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	99,14%
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

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