

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Lipanj 2020.

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

Iza nas su dva iznimno turbulentna kvartala u kojima smo svjedočili nezapamćenim događajima na financijskim tržištima. Izbijanje pandemije je dovelo do iznimne volatilnosti te smo vidjeli korekciju na gotovo svim klasama financijske imovine. Monetarni i fiskalni impulsi rekordnih razmjera omogućile su oporavak imovine te povratak prema pretpandemijskim razinama. Lipanj je bio bogat bitnim događajima. U Europi izdajamo fiskalni poticaj Europske Komisije koja je u sklopu višegodišnjeg financijskog okvira predstavila prijedlog pomoći državama članicama pod nazivom „Next Generation EU“. Program se odnosi na paket pomoći od 750 milijardi EUR koji se sastoji od 500 milijardi EUR bespovratnih sredstava i 250 milijardi EUR jeftinih zajmova za saniranje posljedica pandemije te provođenje reformi i stvaranje otpornosti za slične buduće situacije. Ovaj program je pozitivan zbog toga što bi se financirao izdavanjem duga na razini Europske Unije što je veliki korak ka fiskalnoj uniji. Najveće koristi od programa imat će države periferije čije su obveznice nakon objave zabilježile snažan rast. Drugi bitan događaj se odnosi na sastanak upravnog vijeća ECB-a koje je donijelo odluku o povećanju pandemijskog programa otkupa dužničkih vrijednosnih papira za dodatnih 600 milijardi EUR, te na taj način ukupni iznos programa dovelo do 1,35 bilijuna EUR. Također, trajanje programa je produženo s kraja 2020. do kraja lipnja 2021. godine. Ova vijest je imala pozitivan utjecaj na državni dug članica Eurozone s najvećim zahtjevima za zaduživanjem i državama najviše pogođenima pandemijom, a to su periferne države eurozone.

InterCapital EuroArea Bond pod-fond je u lipnju ostvario snažan rast od 0,78%, dok je od početka godine ostvaren rast od 1,30%. Najveći doprinos rastu u lipnju imale su državne obveznice zemalja periferije eurozone koje u NAV-u pod-fonda sudjeluju s 47%. U narednom periodu smanjivat ćemo izloženost državama periferije te istovremeno povećavati izloženost državama jezgre eurozone. Duracija fonda na posljednji dan lipnja iznosila je 8,47 godina.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2019.	Osnutak
InterCapital Euro Area Bond	0,78%	1,35%	#N/A	1,30%	-3,16%	-1,89%

* 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 proteklom razdoblju i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Osnovne informacije o pod-fundu

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	11,12 HRK
Cijena udjela klase C	98,1101
Naknada za upravljanje	0,30% p.a.
Naknada depozitaru	0,09% p.a., min. 4.000 HRK mj.
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	01. listopada 2019.

Karakteristike portfelja

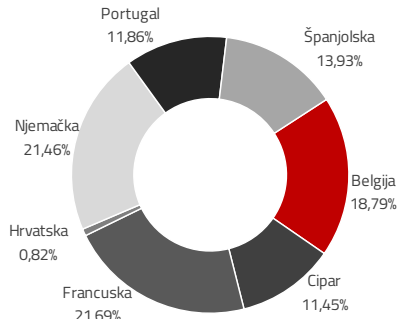
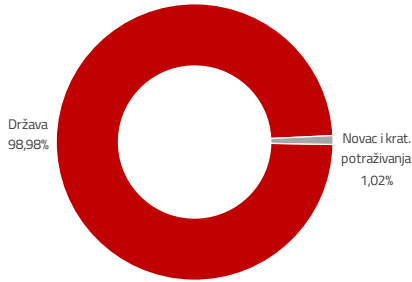
Broj pozicija	6
Top 10	99,05%
Prosječna ročnost (god.)	8,47
Prosječan kupon	0,87%
Trenutni prinosi	0,11%

Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21,74%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21,39%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18,69%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	13,96%
CYPUR 2,375 09/25/28	Rep. Cipar	11,65%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11,62%
Top 10 pozicija		99,05%

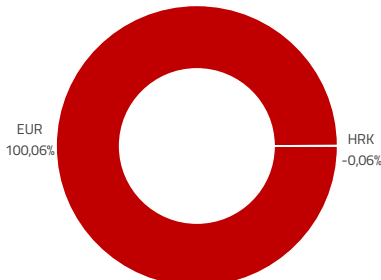
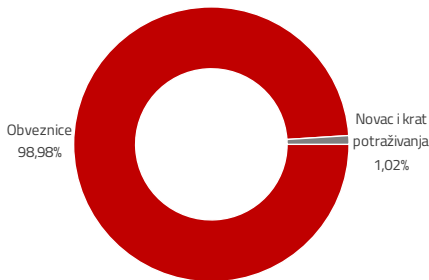
Sektorska izloženost

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.)

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	99,05%
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 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).

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.

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