

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



kolovoz 2020.

Investicijski cilj i strategija

Pod-fond je namijenjen ulagačima 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 kolovozu smo svjedočili slabijoj izvedbi globalnog obvezničkog tržišta. Razlog tome je povećanje broja zaraženih koronavirusom, a to se prije svega odnosi na Europu. Rast je došao unatoč toplim ljetnim mjesecima i očekivanju da bi se broj zaraženih u tom periodu trebao smanjivati. Drugi razlog koji je još snažnije utjecao na rast prinosa su očekivanja o rastu inflacije u srednjem roku. Rast pokazatelja očekivane inflacije je prestrašio sudionike na tržištu zbog očekivanja o nemogućnosti ekspanzivnog djelovanja od strane centralnih banaka uslijed dostizanja ciljane razine inflacije. Prinosi na desetogodišnje državne obveznice eurozone rasli su u rasponu od 7 do 12 baznih poena. Valja napomenuti kako su državne obveznice periferije eurozone zabilježile manji rast prinosa od državnih obveznica jezgre eurozone, odnosno zabilježeno je sužavanje kamatne razlike. Smatramo kako je rast prinosa u kolovozu dobra prilika za povećanje investiranosti po trenutnim višim prinosima. U narednom mjesecu očekujemo značajno veću potporu od strane centralnih banaka koje su smanjile svoju pristupnost na sekundarnom tržištu tijekom ljetnih mjeseci. Početkom rujna će se održati sastanak ECB-a na kojem ne očekujemo promjene retorike te samim tim utjecaj na prinose bi trebao izostati.

InterCapital Euro Area Bond pod-fond je u kolovozu ostvario pad vrijednosti od 0,80%, dok je zabilježen prinos od početka godine 1,16%. U narednom periodu očekujemo oporavak prinosa obveznica jezgre eurozone u koje je imovina pod-fonda investirana.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2019.	Osnutak
InterCapital Euro Area Bond	-0,80%	0,65%	#N/A	1,16%	-3,16%	-2,02%

* 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	11,05 HRK
Cijena udjela klase C	97,9804
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.

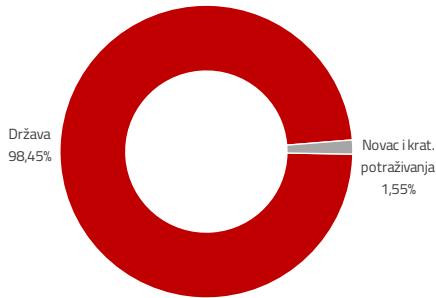
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	98,52%
Prosječna ročnost (god.)	8,44
Prosječan kupon	0,65%
Trenutni prinos	-0,006%

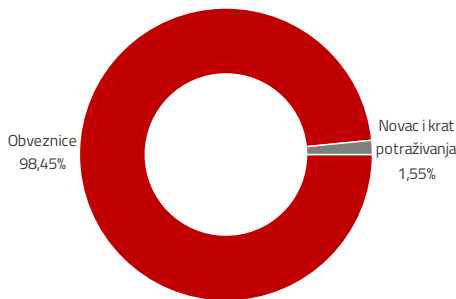
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21,74%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21,29%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18,73%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	14,06%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11,72%
RFGB 2029	Rep. Finska	10,98%
Top 10 pozicija		98,52%

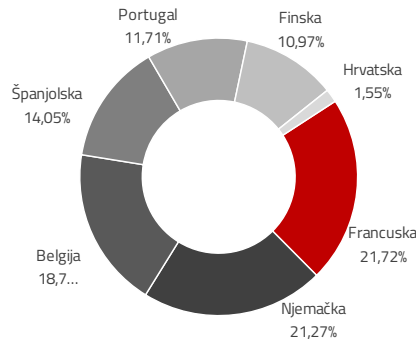
Sektorska izloženost



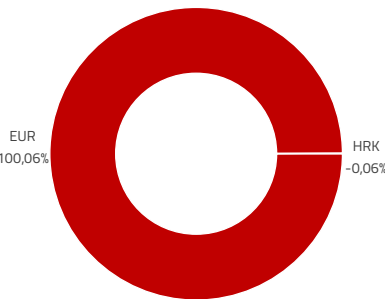
Struktura imovine



Geografska izloženost



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	98,52%
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).

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.