

Investicijski cilj i strategija

InterCapital Global Bond je obveznički pod-fond koji za investicijski cilj ima ostvarivanje redovitih prihoda. Alokacijom imovine fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno te se temelji u prvom redu na fundamentalnim kriterijima.

InterCapital Global Bond je obveznički pod-fond koji je trajno izložen obvezničkom tržištu, tržištu trezorskih zapisa i komercijalnih zapisa u omjeru ne manjem od 75%. Najviše do 25%, pod-fond ulaže u depozite ovlaštenih banaka RH, EU CEFTA-e i OECD-a. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena. InterCapital Global Bond je namijenjen ulagateljima koji imaju srednjoročni vremenski horizont ulaganja i žele manji rizik povezan s ulaganjima pretežito u obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose.

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.

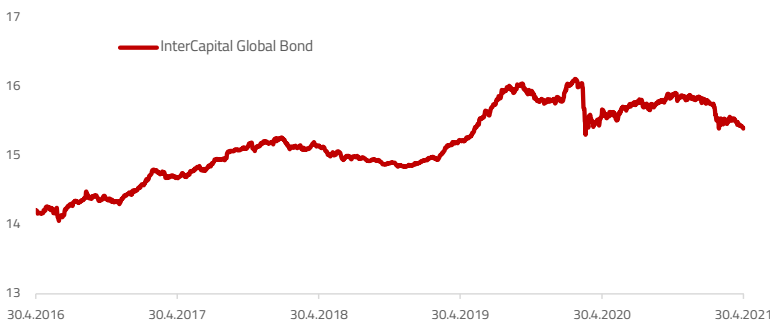
Unatoč posljednjim izvještajima za inflaciju, koja je bila viša od očekivanja, guverner Fed-a Powell i dalje vjeruje da se radi privremenom rastu. Ekonomski oporavak naziva nepotpunim i neravnomjernim te želi vidjeti pozitivne izvještaje s tržišta rada. Stajalište Fed-a se nije promijenilo te se i dalje 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 poštovanja 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 Global Bond je u travnju zabilježio blagi pad cijene od 0,72% s obzirom na kretanje na obvezničkim tržištima najrazvijenijih država eurozone. U narednom mjesecu planiramo općiskim strategijama na njemačke državne obveznice štitići portfelj. Istovremeno ćemo iskorištavati prilike za prodaju duljih obveznica, prije svega Francuske i Belgije te kupnju kraćih obveznica.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Bond	-0,72%	-2,37%	-1,75%	-2,83%	1,65%	8,43%	54,00%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Global Bond	2,20%	4,30%	5,24%	-2,19%	6,01%	0,56%	2,27%

* 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.

Osnovne informacije o pod-fundu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUICGB4
Bloomberg oznaka	HYHICSV CZ Equity
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	3.000,00 HRK
Cut-off	16:30
Neto imovina	111,92 mil HRK
Cijena udjela	15,4000
Naknada za upravljanje	1,25% p.a.
Naknada depozitaru	0,12% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	≤ 3 mj. = 1,0%, ≤ 1 god. = 0,5%, > 1 god. = 0%
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	25
Top 10	60,73%
Prosječna ročnost (god.)	7,83
Prosječni kupon	1,29%
Trenutni prinos	0,18%

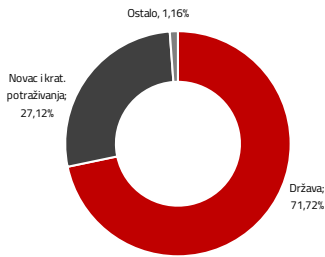
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,55%
Volatilitnost	2,59%
Sharpe ratio	0,37
Sortino ratio	0,49

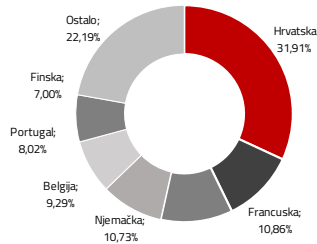
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	8,10%
FRTR 0,50 05/25/29	Republika Francuska	7,81%
DBR 0 02/15/30	Republika Njemačka	7,27%
MACEDO 3.975 21	Republika Makedonija	7,01%
PGB 2030/10/18 0,475	Republika Portugal	6,84%
H247E EUR	Minist. fin. RH	5,88%
FRTR 0,75 11/25/28 EUR	Republika Francuska	5,06%
RFGB 0 09/15/30 EUR	Republika Finska	4,74%
BTPS 2037/03/01 0,95 EUR	Republika Italija	4,46%
RFGB 2029 EUR	Republika Finska	3,56%
Top 10 pozicija		60,73%

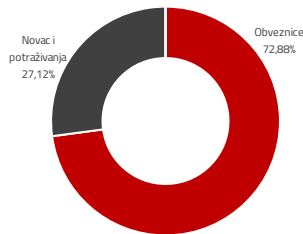
Sektorska izloženost



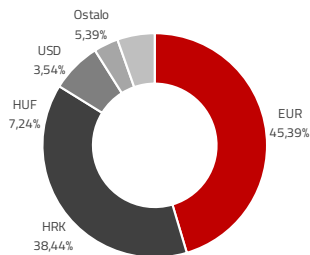
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- 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
- 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 Ravlić Varga, CFA

Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 19 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	86,03%
Uređena tržišta treće države	0,34%
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

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 20.04.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	102,4899 HRK
3ZGH	Zagrebački holding	103,4824 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem Altmanovog z-score-a.

H247E	Ministarstvo financija	117,9430 EUR
H26CA	Ministarstvo financija	101,0291 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

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 UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.