

InterCapital Income Plus

Klasa A - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Prosinac 2021.

59/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 211

***Ugljični otisak za korporativne papire: 13

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Investicijski cilj i strategija

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka, ulaganjem na srednji ili duži vremenski period (minimalno dvije godine)

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinom. Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500.

[Video komentar](#)



Mjesečni komentar fond menadžera

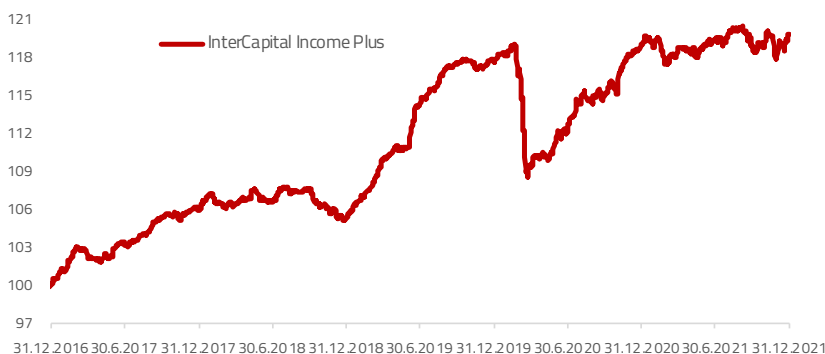
Mjesec prosinac bio je prepun preokreta na obvezničkim i dioničkim tržištima. Spomenuta veća volatilnost izazvana je prije svega neizvjesnostima oko Omicron soja korona virusa i poteza centralnih banaka vezanih za veću inflaciju. Potvrđilo se da je Omicron puno zarazniji soj od delte, ali je pred kraj mjeseca sve više dokaza počelo upućivati na to da se radi o manje opasnoj verziji virusa. Naravno i dalje postoji dosta neizvjesnosti oko Omicrona i čekaju se daljnje potvrde ili dokazi za ova početna zapažanja.

Osim toga, nakon što je FED već krajem studenog odustao od pojma „tranzitorne“ ili prolazne inflacije, u prosincu je FED u odnosu na prethodne izjave najavio veće smanjenje količinu novaca u opticaju i veće povećanje kamatne stope. Isto tako ECB je najavio kraj pandemijskog programa otkupa obveznica i tako ipak indicirao nešto brže povlačenje novca iz optičaja kako bi se adresirala veća inflacija.

Iako su centralne banke u prosincu najavile bržu normalizaciju monetarne politike treba istaknuti su kamatne stope trenutno vrlo niske i da je najavljeno povećanje vrlo postepeno i podložno promjenama tržišnih uvjeta. Drugim riječima promjena retorike centralnih banaka bi mogla biti jedna od najvećih izvora volatilnosti u 2022. godini.

U fondu Income Plus smanjili smo izloženost obveznicama na način smo gotovo cijeli obveznički portfelj hedge-rali od očekivanog rasta desetogodišnje kamatne stope u Njemačkoj. Ostala je samo izloženost riziku pojedine zemlje u portfelju. Tu vjerujemo da će nakon velikog rasta premije rizika većine europskih zemalja u Studenom doći do nastavka pada premije rizika započetog već u prosincu. Na tim padovima premije rizika pojedinih zemalja prodavati ćemo manje sigurne rumunjske, srpske, talijanske i ostale obveznice, a kupovati najsigurnije obveznice eurozone. U dioničkom dijelu portfelja i dalje držimo maksimalnu izloženost od oko 20% portfelja.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	1,66%	0,73%	0,59%	0,59%	13,77%	19,80%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	0,95%	3,55%

* 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-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUMOPL1
Depozitar	OTP bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	378,01 m HRK
Cijena udjela klase A	119,7956
Naknada za upravljanje	1,35% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	<2 god. = 1,00%, >2 god. = 0,00%
Početak rada pod-fonda	26. listopada 2016.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	41
Top 10	4,57%
Modificirana duracija (god.)	4,43
Prosječan kupon	2,52%
Trenutni prinos	0,86%

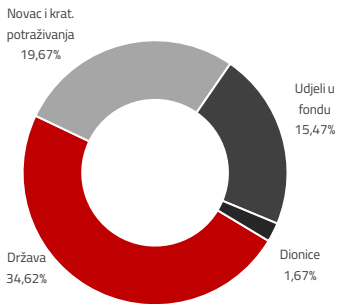
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	4,41%
Volatilnost	2,80%
Sharpe ratio	1,74
Sortino ratio	2,21

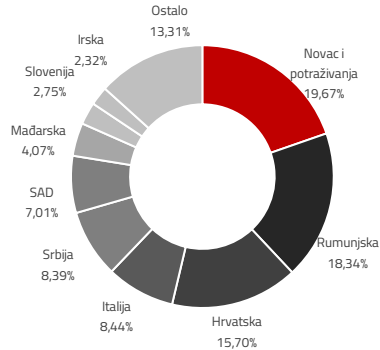
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	10,39%
BTPS 2031/04/01 0,9	Republika Italija	7,85%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	7,67%
SPY US	SSGA Funds Manag.	7,64%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	7,61%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	5,64%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,33%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	2,84%
FGBM MAR 22		-18,02%
FGBL MAR 22		-32,38%
Top 10 pozicija		4,57%

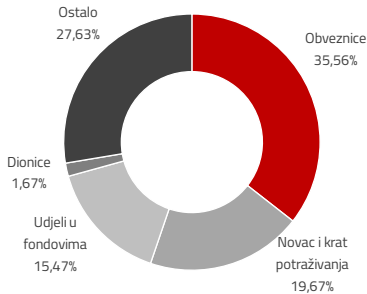
Sektorska izloženost



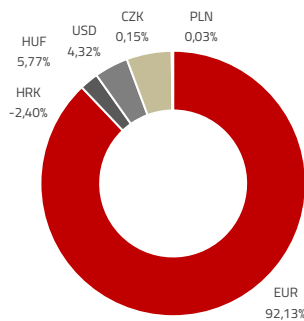
Geografska izloženost



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



Dario Bjelkanović

Fond menadžer | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

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	76,44%
Uređena tržišta treće države	17,69%
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 20.12.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	114,3810 EUR

*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

Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | 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 i koje podržava standarde TCFD-a.