

# InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Travanj 2021.

## 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 prinosom. Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500.

## Mjesečni komentar fond menadžera

Travanj je praktički neutralan mjesec za fond Income Plus u kojem su se nastavili trendovi iz prethodnih mjeseci. U biti je prinos fonda na mjesečnoj razini u vrlo blagom padu, a ako se gleda detaljnije sav negativan prinos dolazi od ulaganja u obveznice dok je dionički portfelj bio u rastu, ali nedovoljno da u potpunosti nadoknadi spomenuti pad obveznica.

Interesantno je da su njemačke odnosno europske državne obveznice predvodile pad obvezničkog tržišta za razliku od prethodnih mjeseci kad je najveći globalni pritisak obveznice dolazio iz SAD-a.

Razlog padu europskih obveznica je veći optimizam da će se bržim cijepljenjem i ublažavanjem restriktivnih mjera Europa početi ubrzano oporavljati i tako poboljšati dosadašnju relativno gledajući lošiju poziciju u odnosu na Ameriku.

Vjerujemo da u kratkom roku postoji veća opasnost daljnjeg pada europskih obveznica, a ako do njega i dođe, očekujemo da će taj pad biti slabijeg intenziteta nego do sada. Mi ćemo se i dalje u kratkom roku braniti relativno niskom investiranošću od prospektom propisanih 60% portfelja i djelomičnim, hedge-ranjem obvezničkog portfelja na opcijskom tržištu.

S druge strane isti optimizam oko brzog oporavka i dosta pozitivni rezultati kompanija doveli su dioničke indekse na njihove vrhunce ili blizu njihovih vrhunaca. Iako mislimo da će biti povremene volatilnosti na dioničkom tržištu pa i mogućih korekcija i dalje mislimo da treba biti visoko investiran u dionice, a naročito u pro-cikličke dionice odnosno u dionice koje imaju najveće koristi od brzog rasta ekonomske aktivnost.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-0,22%	-0,47%	6,66%	-0,76%	9,17%	15,91%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	3,33%

\* 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	HRICAMUINPB2
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	2000
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	404,19 m HRK
Cijena udjela klase B	115,9129
Naknada za upravljanje	1,85% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	26. listopada 2016.

## Karakteristike portfelja

Broj pozicija	52
Top 10	45,44%
Prosječna ročnost (god.)	4,78
Prosječan kupon	2,40%
Trenutni prinos	0,45%

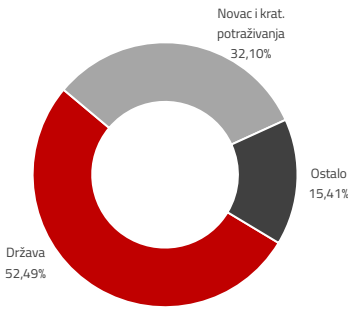
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,94%
Volatilnost	2,64%
Sharpe ratio	1,27
Sortino ratio	1,59

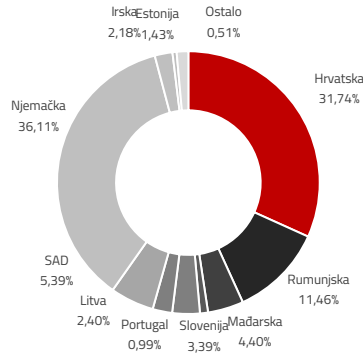
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
DBR 31/02/15 0	publika Njemačka	7,62%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,97%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	5,22%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	5,18%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	5,08%
SPY US	iGA Funds Manag.	4,89%
BTPS 2031/04/01 0,9	Republika Italija	3,76%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	2,71%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	2,64%
ROMANI 2031/02/14 3,0 U'	Rumunjska	2,37%
Top 10 pozicija		45,44%

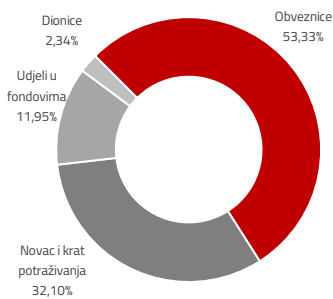
## Sektorska izloženost



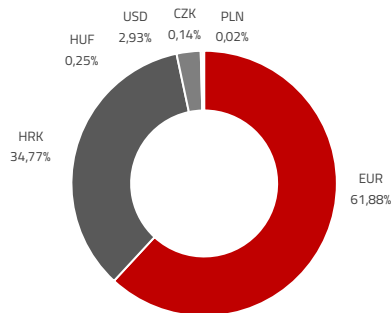
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto: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](mailto: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	68,64%
Uređena tržišta treće države	11,23%
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
H247E	Ministarstvo financija	117,9430 EUR

\*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

PLAG	Plava Laguna d.d.	1.506,2035 HRK
*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metodom usporedivih poduzeća		

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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

### Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Cekovic@intercapital.hr](mailto:Ana.Cekovic@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.