

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.

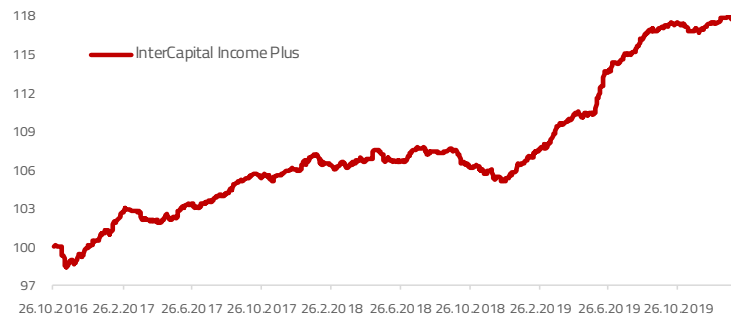
Mjesečni komentar fond menadžera

Prvi mjesec nove godine protekao je turbulentno, obilježen događajima koji su imali značajan utjecaj na tržišna kretanja, a dogodila su se iznenadno i neočekivano. Na samom početku godine tržište je uzdrmala tenzija između SAD-a i Irana koja je bio kratkog vijeka. Očekivani oporavak ekonomija počeo se potvrđivati kroz ekonomske pokazatelje, a optimizam se prelio na dionička tržišta. Kretanju je doprinijela i vijest potpisivanja „Prve faze trgovinskog sporazuma“ između Kine i SAD-a koja je privremeno smanjila tenzije između dvije trgovinske sile, međutim nije se riješilo pitanje nametnutih tarifa. Tijekom prvog mjeseca globalna je tržišta uzdrmala vijest o novom koronavirusu nazvan 2019-nCoV ili Wuhan koronavirus po kineskom gradu u pokrajini Hubei iz kojeg je započela epidemija. Virus do tada nepoznat medicinskoj znanosti, inicijalno zabilježen među posjetiteljima tržnice u Wuhanu do kraja siječnja proširo se po svim kineskim pokrajinama, a oboljeli su evidentirani i u dvadesetak država svijeta. Krajem mjeseca broj evidentiranih slučajeva se popeo na 12 tisuća, uz gotovo 300 smrtnih slučajeva, isključivo u Kini. Mjere prevencije širenja koronavirusa obuhvaćaju karantene u pojedinim kineskim gradovima, obustave javnog prometa, restrikcije kretanja, a došlo je i do privremene obustave rada pojedinih tvornica, restorana, trgovina. Prevencija pandemije pojedinim državama, uključuje „zatvaranje granica“ prema Kini, a veliki broj aviokompanija privremeno je suspendirao sve zračne veze s Kinom. Strah od moguće pandemije te utjecaja na Kinesko kao i globalna gospodarstva odrazio se na kretanja na financijskim tržištima; došlo je do pada cijene nafte kao i pada na dioničkim tržištima. Iako se širenje novog virusa uspoređuje s epidemijom SARS-a 2003. godine, važnost Kine u globalnim gospodarskim tokovima sada je višestruko veća te se samim time očekuje i veći utjecaj tržišta. Događanja u siječnju koja su se pokazala negativno za izvedbu globalnih dioničkih tržišta, pozitivno se odrazilo na obvezničkim tržištima, prije svega rastom cijena imovine koju investitori percipiraju sigurnom; obveznice SAD-a i Njemačke, kao i valute japanski jen i američki dolar. Od ostalih događanja istaknuli bi formalni dan izlaska Ujedinjenog Kraljevstva iz Europske unije 31.01.2020. nakon kojeg slijedi period pregovora oko trgovinskih sporazuma predviđeno do kraja 2020. godine.

U regiji su dionička tržišta godinu započela bez značajnih vijesti na korporativnoj strani. Regionalne naslovnice su također bile pune vijesti o širenju virusa, iako niti jedna zemlja zasad nije pogođena.

InterCapital Income Plus pod-fond je kroz siječanj ostvario rast prinosa od 0,34% te rast neto imovine od 34%. Obveznički dio portfelja zabilježio je rast prinosa u usporedbi na kraj godine, a najviše su doprinijele obveznice periferija; Portugala i Španjolske. Za pod-fond smo sudjelovali na primarnom izdanju grčkih obveznica u drugoj polovici mjeseca, a iste su su bilježile rast cijene nakon izdanja. Dionički dio portfelja je ostvario miješanu i ukupno relativno neutralnu izvedbu, obzirom na raznolikost reakciju tržišta na vijest o virusu, pri čemu su najviše stradala tržišta u razvoju, a najmanje regija. Tijekom mjeseca se uslijed rasta imovine fonda izloženost državnim obveznicama smanjila sa 86,4% na 72,0% te u narednom periodu planiramo povećati udio obveznica u portfelju.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,34%	0,37%	10,46%	0,34%	16,48%	17,78%
		2016.	2017.	2018.	2019.*	PGP*
InterCapital Income Plus		0,08%	5,39%	-1,10%	9,05%	5,14%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$. Početni datum obračuna za 2019. za klasu C je 07.03.2019.

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklom razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

*** Pokazatelji rizika i prinosa prikazani su od osnutka fonda 26.11.2016.

Osnovne informacije o pod-fundu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUINPCO
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	150.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	223 m HRK
Cijena udjela klase C	117,7820
Naknada za upravljanje	1,10% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	26. listopada 2016.

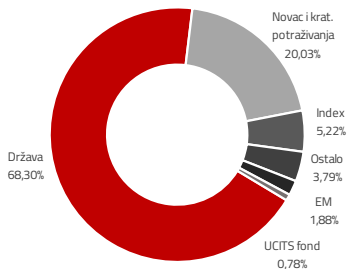
Karakteristike portfelja***

Broj pozicija	42
Top 10	47,65%
Prosječna ročnost (god.)	5,27
Prosječan kupon	2,76%
Trenutni prinos	0,40%

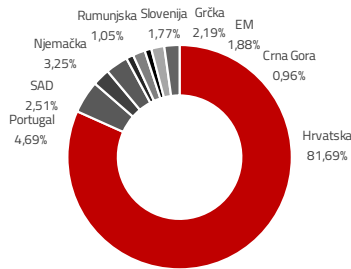
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
H297A	Minist. fin. RH	8,32%
H34BA	Minist. fin. RH	6,62%
H26CA	Minist. fin. RH	5,34%
H282A	Minist. fin. RH	4,83%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,61%
CROATI 2029 1,125	Minist. fin. RH	4,20%
CROATI 2030 2,75	Minist. fin. RH	3,73%
H23BA	Minist. fin. RH	3,59%
DAXEX GY	Ishares DAX De	3,27%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	3,14%
Top 10 pozicija		47,65%

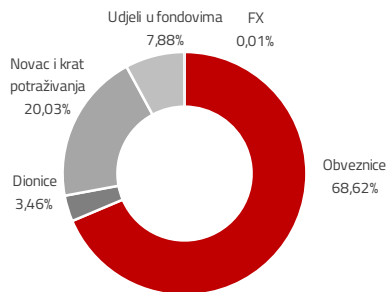
Sektorska izloženost



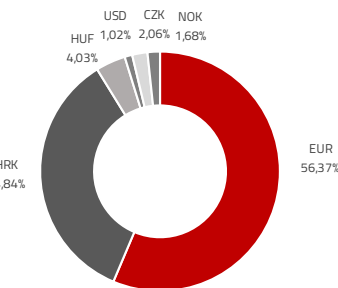
Geografska izloženost



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



Silvija Ravlić Varga, CFA

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

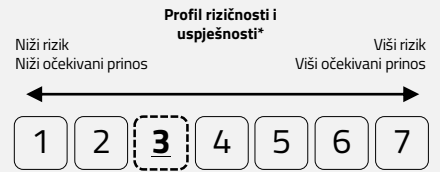
- Preko 11 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnim financijama
- Tijekom karijere se istaknula u nekoliko područja, od investicijskog bankarstva, korporativnih financija, analiza kompanija te valuacije, do portfolio menadžmenta nekoliko različitih klasa imovine
- Jedna od ključnih članica tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017.), Najbolji dionički fond u Hrvatskoj (2014.) i Najbolji novčani fond u Hrvatskoj (2013.)



Krešo Vugrinčić, CFA

Fond menadžer | kreso.vugrincic@intercapital.hr

- Preko 7 godina iskustva na tržištu kapitala
- Uspješno pratio tržišta jugoistočne Europe kao analitičar na prodajnoj strani (pokrivao Končar grupu, NIS, Gorenje, Valamar Rivieru, AD Plastik i Petrol)
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagradu Euromoney-a za Najbolji odjel analiza u Hrvatskoj (Best Research and Asset Allocation)



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	82,02%
Uređena tržišta treće države	2,22%
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

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.

Važne napomene

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (primjena od 20.01.2020.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
H227E	Ministarstvo financija	115,8660 EUR
H257A	Ministarstvo financija	122,5740 HRK
H222A	Ministarstvo financija	104,2910 HRK
H327A	Ministarstvo financija	125,9020 HRK
H247E	Ministarstvo financija	124,2100 EUR
H203E	Ministarstvo financija	100,6140 EUR
H282A	Ministarstvo financija	118,3870 HRK
H23BA	Ministarstvo financija	105,8990 HRK
H26CA	Ministarstvo financija	126,1300 HRK
H24BA	Ministarstvo financija	99,7810 HRK

*procijenjene vrijednosti obveznica H227E, H257A, H222A, H327A, H247E, H203E, H282A, H23BA, H26CA i H24BA dobivene su primjenom BVAL funkcije.

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljni 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