

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.

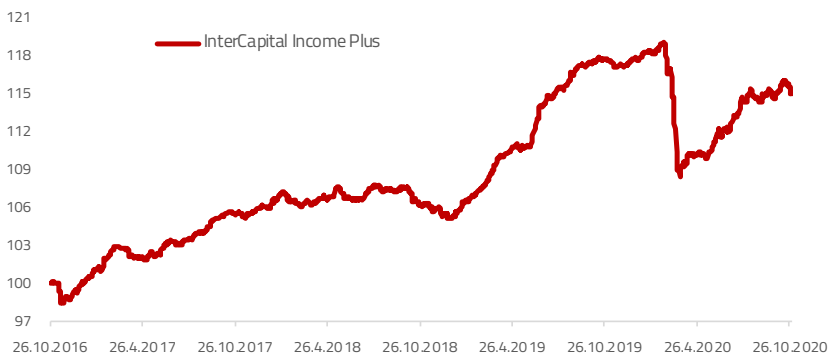
Mjesečni komentar fond menadžera

U listopadu su u fokusu investitora bile dvije teme; razvoj situacije sa širenjem zaraze COVID-19 i nadolazeći izbori u SAD-u. Situacija s virusom pokazala je pogoršanje te se smatra da smo u drugom valu epidemije pri čemu je bilježen veći rast broja novo zaraženih od očekivanja. Sve više Europskih država, među kojima su Njemačka, Austrija, Irska, Italija, Slovenija, uvelo je ili najavilo uvođenje novih restriktivnih mjera. Ono što je zamjetno u suzbijanju drugog vala, u usporedbi s prvim valom, su ciljane mjere kojima se balansira između zadržavanja gospodarske aktivnosti i suzbijanja zaraze. S obzirom na utjecaj epidemije na pad BDP-a i rast duga država, u drugom valu će se pokušati izbjeći restrikcije koje smo inicijalno vidjeli. Olakšanje gospodarstvom te sudionicima tržišta kapitala dolazi od iznimne podrške monetarnih i fiskalnih politike koje ciljaju na daljnju podršku oporavka gospodarske aktivnosti. Posljednji primjer smo imali prilike vidjeti na sastanku Europske središnje banke u listopadu na kojem je ostavljen prostor da u prosincu djeluju u okviru svih mjera koje imaju na izbor, ukoliko se za to ukaže potreba.

Europske dionice su u listopadu zabilježile snažniji pad od preko 5%, dok je američki indeks S&P 500 mjesec završio s gubitkom od gotovo 3%. Regija se u velikoj mjeri ponašala u skladu s ostatkom Europe, kako po pitanju politike zatvaranja tako i u vidu negativne tržišne reakcije.

InterCapital Income Plus je u listopadu zabilježio rast prinosa od 0,07%. U narednom periodu neizvjesnost na tržištu biti će povezana s američki izborima, širenjem epidemije i razvojem situacije s Brexit-om. Američki izbori nisu toliko važna tema za regionalne dionice, no svakako će se reflektirati kroz trgovinsku politiku odabranog predsjednika. Unatoč kratkoročnoj volatilnosti, ostajemo pozitivni na dioničar tržišta i vjerujemo da smo na putu postepenog izlaska iz kratke i duboke recesije, stoga vidimo prostora za dodatno dodavanje dioničke izloženosti, no radimo to oprezno i postepeno ujedno koristeći i opcijske strategije. U pogledu obvezničkog dijela portfelja smo krajem listopada smanjili duraciju pod-fonda smanjenjem izloženosti hrvatskim, rumunjskim i bugarskim državnim obveznicama. Također smo povećali udio obveznica CEE regije koje su dio eurozone, s obzirom da ovaj dio portfelja pokazuje veću otpornost na povećanje tržišnih rizika.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,07%	0,60%	-2,26%	-2,22%	9,03%	15,07%
		2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Income Plus		0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	3,56%

* 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	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	252,2 m HRK
Cijena udjela klase A	115,0707
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	50
Top 10	48,84%
Prosječna ročnost (god.)	7,24
Prosječan kupon	2,66%
Trenutni prinos	0,65%

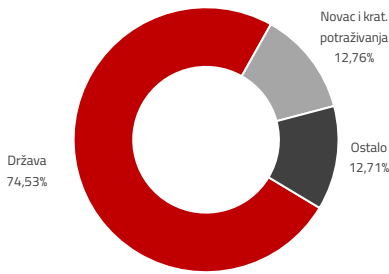
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,93%
Volatilnost	2,56%
Sharpe ratio	1,30
Sortino ratio	1,61

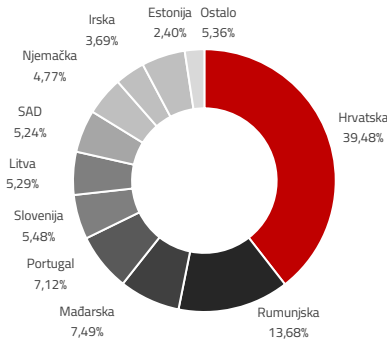
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	8,52%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	8,21%
PGB 2035/10/12 0,90	Republika Portugal	6,40%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	4,35%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,17%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	4,02%
LITHUN 2050/07/28 0,50	Republika Litva	3,89%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	3,29%
SPY US	SSGA Funds Manag.	3,18%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	2,81%
Top 10 pozicija		48,84%

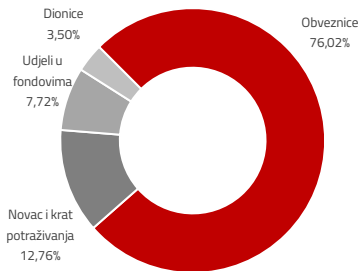
Sektorska izloženost



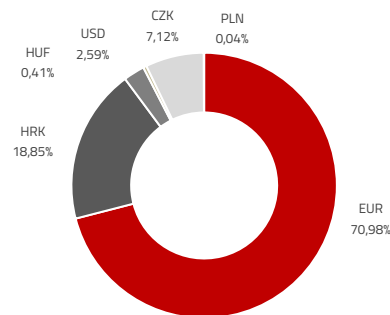
Geografska izloženost



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 Vugričić, 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)

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	93,09%
Uređena tržišta treće države	5,41%
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 20.10.2020.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	120,6180 EUR
H26CA	Ministarstvo financija	122,4900 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

PLAG	PLAVA LAGUNA d.d.	1.369,7089 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).

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.