

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

Nakon za fonda odličnog studenog i prosinac je bio pozitivan i fond je u mjesecu rastao 0.78%. Nastavio se rast i dioničkog i obvezničkog dijela portfelja na krilima optimizma investitora da će početka cijepjenja označiti veliki preokret u borbi protiv pandemije i da će se sukladno tome u 2021. normalizirati ekonomski rast i velikim dijelom nadokanditi gubici rasta iz 2020.-te godine. Osim toga krajem godine neki rizici su nestali (Brexit bez trgovinskog dogovora Velike britanije i EU), a neki umanjili (izvjesnost novog fiskalnog stimulansa u SAD-u). U samom mjesecu iskoristili smo nekoliko slabijih dana za dionička tržišta i povećali izloženost dioničkim indeksima za preko 1% i sad smo izloženi prema dionicama sa oko 16.5% neto imovine fonda.

Income Plus je godinu završio pozitivno. Nakon značajnog pada u ožujku kada je fond bio na gotovo -8% prinosa u godini, aktivnim pristupom i prilagodbom portfelja uspjeli smo u ostatku godine poništiti minus i dovesti fond u plus. Konkretno fond je u 2020. rastao 0.69%.

Pomogao je naravno i oporavak financijskih tržišta. Kada gledamo na godišnjoj razini 2020. godina izgleda kao jedna uobičajna ili relativno dobra godina za tržišta. Godišnji podaci naravno skrivaju da smo unutar vrlo stresne 2020. godine vidjeli dramatični pad financijske imovine u ožujku i travnju nakon čega je uslijedio postepeni oporavak.

Očekujemo da će u 2021. godine glavna tema biti ubrzani ekonomski oporavak koji će uslijediti sa micanjem restrikcija vezanim za Covid19. Osim toga očekujemo da će financijski uvjeti biti vrlo labavi odnosno kamatne stope vrlo niske čak i u slučaju da se pojave prvi inflacijski pritisci. U tom smislu vjerujemo da će 2021. biti posebno pogodna godina za dionička tržišta.

Zato ćemo, kao što smo to već najavljivali i u prosincu u fondu Income Plus držati visoku investiranost u dionička tržišta odnosno biti ćemo investirani u dionice i dioničke indekse blizu prospektom definiranih maksimalnih 20% neto imovine fonda.

I od obvezničkog portfelja također očekujemo pozitivnu kontribuciju u prinosu prije svega zbog činjenice da su regionalne državne obveznice relativno jeftine u odnosu na nerizične obveznice i da bi šira regija trebala predvoditi stopama rasta unutar EU.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,78%	3,45%	0,69%	0,69%	10,76%	16,80%
		2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Income Plus		0,08%	5,39%	-1,10%	11,22%	3,78%

* 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	269,9 m HRK
Cijena udjela klase B	116,8022
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	51
Top 10	48,73%
Prosječna ročnost (god.)	6,67
Prosječan kupon	2,66%
Trenutni prinos	0,49%

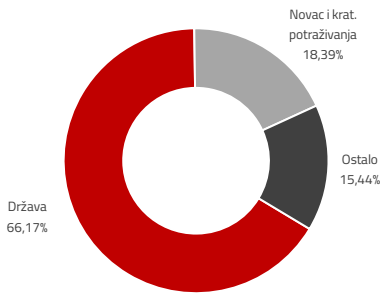
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,37%
Volatilitnost	2,60%
Sharpe ratio	1,45
Sortino ratio	1,82

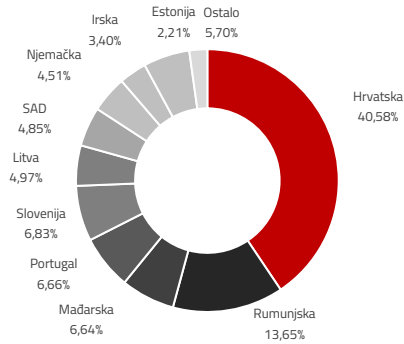
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	7,99%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	7,61%
PGB 2035/10/12 0,90	epublika Portugal	6,02%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,16%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	4,23%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	3,96%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	3,71%
LITHUN 2050/07/28 0,50	Republika Litva	3,69%
SPY US	iGA Funds Manag.	3,23%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	3,13%
Top 10 pozicija		48,73%

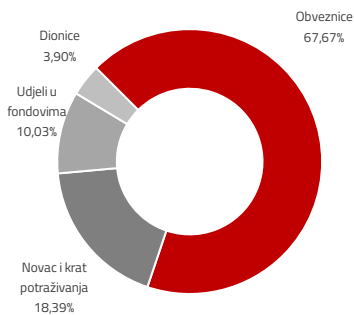
Sektorska izloženost



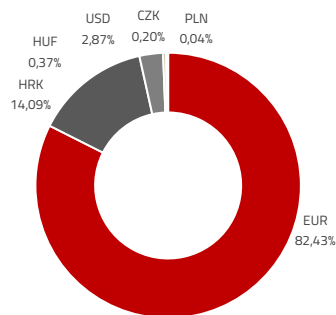
Geografska izloženost



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

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	86,11%
Uređena tržišta treće države	9,55%
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 19.11.2020.):

Oznaka H247E	Izdavatelj Ministarstvo financija	Proc. Vrijednost 119,9910 EUR
--------------	-----------------------------------	-------------------------------

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

TPNG	Tankerska Next Generation d.d.	44,6608 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.