

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.

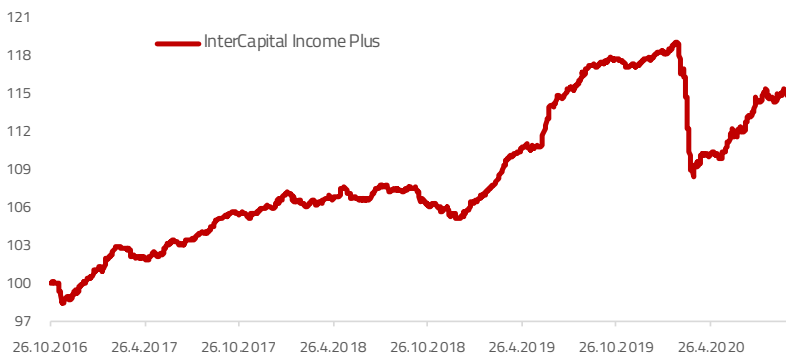
Mjesečni komentar fond menadžera

U trećem kvartalu 2020. godine bilježen je daljnji rast gospodarske aktivnosti koja je najveći zamah pokazala u periodu od svibnja do srpnja. Rast evidentiranih COVID-19 slučajeva mu posljednjim mjesecima uglavnom nije utjecao na rast sentiment indikatora. U četvrtom kvartalu očekujemo nastavak oporavka gospodarske aktivnosti, ipak manjim intenzitetom od onog koji smo vidjeli u lipnju i srpnju. U narednom periodu je za vidjeti kakav će biti razvoj situacije s virusom u hladnijim mjesecima s obzirom da virus nije pokazao očekivanu sezonalnost. Također su u fokusu investitora nadolazeći predsjednički izbori u SAD-u kao i razvoj situacije s Brexit-om. Fokus javnosti je svakako i na dodatnim informacijama o programima pomoći za oporavak EU, „EU Next Generation“, koji predstavlja potencijal za brži i lakši oporavak država članica EU od 2021. godine na dalje. U susret posljednjem kvartalu u ovoj godini imali smo prilike vidjeti stavove globalno utjecajnih centralnih banaka, američkog Fed-a te Europske središnje banke koje su nastavile podržavati gospodarstvo ekspanzivnim monetarnim politikama te dale naznake o dodatnim mjerama pomoći gospodarstvima ukoliko se za to pokaže potreba. U skladu navedenog je posljednji mjesec u trećem kvartalu donio rast cijena obveznica kao i suženje spread-ova što je pozitivno utjecalo na performans pod-fonda.

Rujan je poslovično izazovan mjesec za globalne dionice, a nije bilo drugačije ni ove godine. Vodeći američki indeksi su pritom ostvarili prvi mjesečni gubitak od ožujka. Indeks S&P 500 je pao gotovo 4%, dok je slabljenje Nasdaq doseglo gotovo 5% zbog oštre korekcije tehnoloških dionica. Regija je slijedila u manjem intenzitetu te također zabilježila pad od oko 1%. Korekciju smo koristili za dodavanje dioničke izloženosti, kako u SAD-u tako i izvan SAD-a, točnije na tržištima u razvoju i Japanu. Uz pretpostavku nastavka gospodarskog oporavka, u narednom razdoblju vidimo prostor za korištenje eventualnih padova za daljnje dodavanje dioničke izloženosti.

InetrCapital Income Plus je u rujnu zabilježio rast prinosa od 0,55%. Tijekom rujna smo s obvezničkim dijelom portfelja ušli u novu poziciju, državne obveznice Bugarske te smo manjim dijelom smanjili izloženost Rumunjskoj kao dio taktičkog trgovanja. Što se tiče obveznica Republike Hrvatske, prodali smo ukupnu poziciju najkraćih eurobondova izdanih u eurima, CROATI 2022 dok smo povećali izloženost dugom kraju dokupljivanjem CROATI 2031. U pogledu valutne strukture pod-fonda, u rujnu smo otvorili poziciju kojom se izlažemo češkoj kruni u očekivanju aprecijacije iste. U narednom periodu u obvezničkom segmentu planiramo zadržati strategiju više investiranosti i dulje duracije te ćemo održavati geografsku diversifikaciju koja omogućava veću fleksibilnost upravljanja duracijom pod-fonda.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,55%	2,55%	-2,22%	-2,29%	9,12%	14,99%
		2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Income Plus		0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	3,62%

* 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	243,24 m HRK
Cijena udjela klase A	114,9855
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	51
Top 10	48,84%
Prosječna ročnost (god.)	7,37
Prosječan kupon	2,60%
Trenutni prinos	0,75%

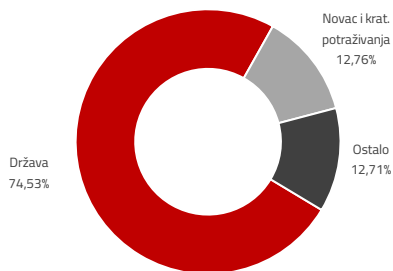
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,02%
Volatilnost	2,53%
Sharpe ratio	1,35
Sortino ratio	1,67

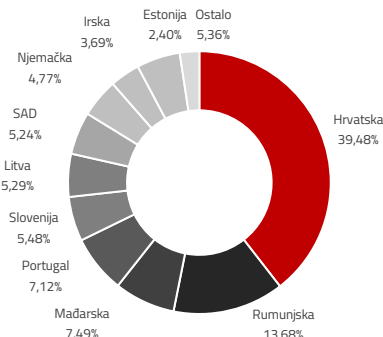
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	8,70%
PGB 2035/10/12 0,90	Republika Portugal	6,47%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	6,02%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	4,86%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,29%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	4,12%
LITHUN 2050/07/28 0,50	Republika Litva	3,92%
H282A	Minist. fin. RH	3,72%
SPY US	SSGA Funds Manag.	3,38%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	3,36%
Top 10 pozicija		48,84%

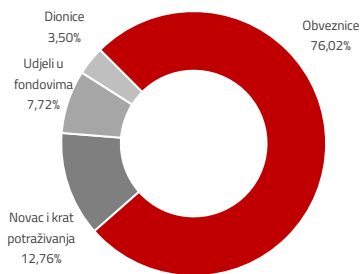
Sektorska izloženost



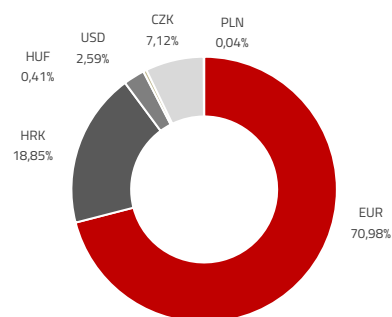
Geografska izloženost



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 finansijskih 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.)

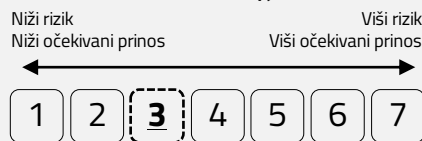


Krešo Vugričić, CFA

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	97,52%
Uređena tržišta treće države	5,72%
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 18.09.2020.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	120,6600 EUR
H26CA	Ministarstvo financija	122,5130 HRK
H282A	Ministarstvo financija	115,4510 HRK
H23BA	Ministarstvo financija	104,7260 HRK

*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

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.