

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

Siječanj je za fond Income plus, gledajući rezultat, bio pomalo dosadan mjesec koji smo završili u blagom minusu. Tako fond od početka godine odnosno u prvom mjesecu ima prinos -0,25%. Ipak rezultat na mjesečnoj razini pomalo zavarava jer smo svjedočili relativno uzbudljivom mjesecu.

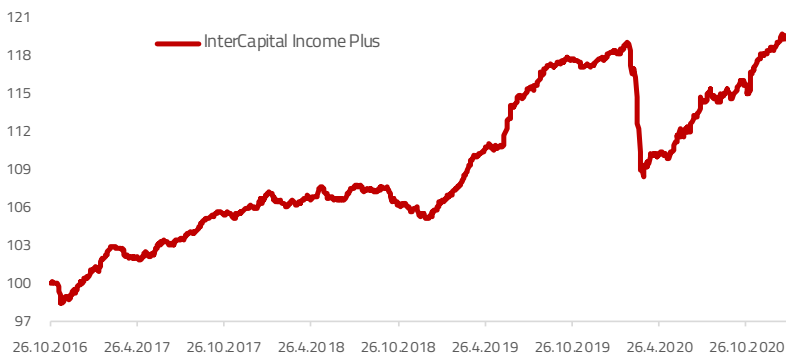
Početak proteklog mjeseca je bio relativno optimističan i investitori su obijučke prihvatili scenarij brzog oporavka globalne ekonomije. Obveznice zemalja regije u koje fond ulaže rastle su zbog optimizma investitora da će se manje razvijene zemlje Unije brže oporavljati od bogatijih članica. I dionička tržišta krenula su u godinu s relativno brzim rastom. No u drugoj polovici mjeseca, a posebno posljednjih nekoliko dana u mjesecu to se promijenilo i pozitivni mjesečni prinos se izbrisao.

Naglašavali smo prethodnih mjeseci da su dužina i tijek pandemije najveći rizici koji vidimo za rast vrijednosti imovine fonda u ovoj godini. Nažalost u siječnju vijesti vezane za pandemiju nisu donijele gotovo ništa pozitivno. Kasni se u proizvodnji cijepiva, većina zemalja dobiva manje cijepiva nego što se očekivalo i procjepljivanje ide sporije od očekivanja. Pojavili su se novi, navodno opasniji sojevi virusa, a europske zemlje su se dodatno zatvarale i slično.

Unatoč tome ostajemo optimistični i držimo se i dalje našeg scenarija ubrzanog oporavka globalne ekonomije u 2021. godini. Mislimo da će labavi financijski uvjeti koje osiguravaju centralne banke biti vrlo povoljno okruženje za praktički sve vrste financijske imovine. Bilo je u siječnju i pozitivnih vijesti. Američki predsjednik Biden dobio kroz izbore u Georgiji većinu i u senatu što će omogućiti veći fiskalni stimulans za američku ekonomiju. S druge strane Johnson & Johnson su objavili rezultate studije za svoje Covid cijepivo koja doduše ima nižu efikasnost od drugih cijepiva, ali potrebna je samo jedna doza cijepiva za zaštitu.

I dalje smo optimisti i iako mislimo smanjivati izloženost prema obveznicama sa oko 80% prema 75% portfelja planiramo dodatno napraviti rotaciju u planiranom obvezničkom portfelju na način da povećavamo našu izloženost regionalnim državnim obveznicama u odnosu na sigurnije državne obveznice eurozone. Jednako tako dodatno ćemo blago povećavati našu izloženost dioničkim tržištima sa trenutnih oko 16% na ciljanih oko 19% portfelja.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-0,25%	3,17%	0,44%	-0,25%	10,83%	18,80%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	0,95%	4,12%

* 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 informativni 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	281,2 m HRK
Cijena udjela klase A	118,7998
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	53
Top 10	46,93%
Prosječna ročnost (god.)	6,85
Prosječan kupon	2,56%
Trenutni prinos	0,49%

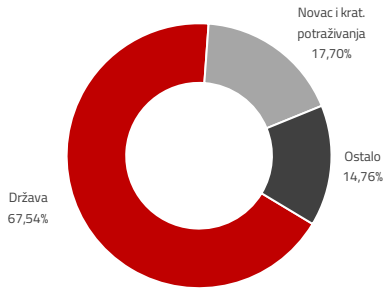
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,56%
Volatilnost	2,61%
Sharpe ratio	1,52
Sortino ratio	1,91

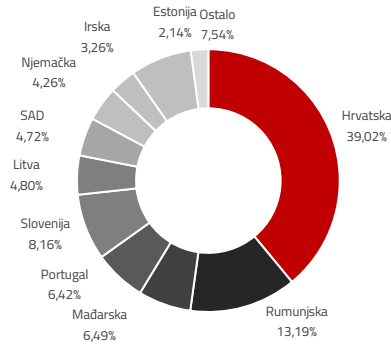
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	7,69%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	7,47%
PGB 2035/10/12 0,90	Republika Portugal	5,79%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	4,86%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	4,03%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	3,81%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	3,59%
LITHUN 2050/07/28 0,50	Republika Litva	3,55%
SPY US	SSGA Funds Manag.	3,12%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	3,02%
Top 10 pozicija		46,93%

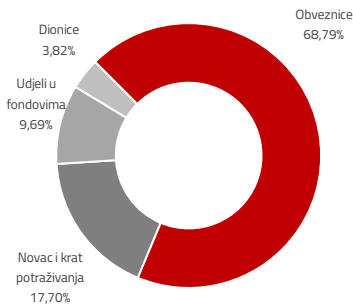
Sektorska izloženost



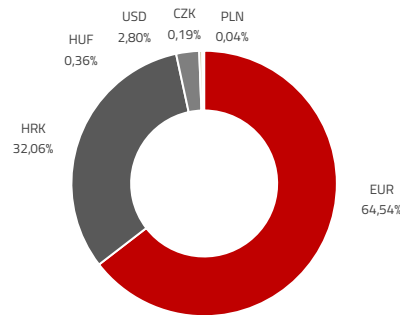
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | 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

- 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	86,92%
Uređena tržišta treće države	9,28%
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 19.01.2021.):

Oznaka H247E	Izdavatelj Ministarstvo financija	Proc. Vrijednost 119,2770 EUR
--------------	-----------------------------------	-------------------------------

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

PLAG	Plava Laguna d.d.	1.444,7089 HRK
------	-------------------	----------------

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metodom usporedivih poduzeća

Kupna ducacija 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.