

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

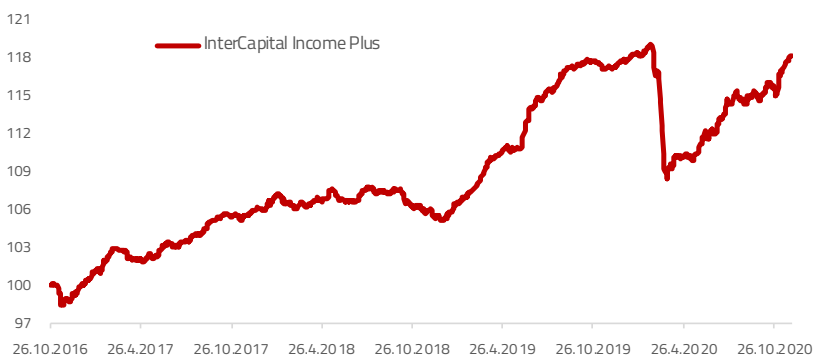
Mjesec studeni je bio sjajan mjesec za financijska tržišta. Gotovo sve vrste financijske imovine doživjele su rast. I sami fond Income plus rastao je u studenom 2,66%. Napozitivniji utjecaj na tržišta bila je vijest da su Pfizerovo i Biontechovo cjepivo, a nakon toga i cjepivo kompanije Moderana u završnoj fazi pokazali visoku učinkovitost od 90-95% u zaštićenim testiranih. Nakon toga i cjepivo Oxforda i Astrazenece također su izašla sa svojim rezultatima koji su u smislu učinkovitosti lošija od spomenuta prva dva cjepiva, ali su i dalje na na vrlo dobrih oko 70% učinkovitosti s tim da su znanstvenici iznenadili rezultati studije koja je pokazala da je pola doze cjepiva izazavalo učinkovitost od oko 90% dok su dvije doze cjepiva imale učinkovitost od spomenutih oko 70%.

Osim toga uklonila se neizvjesnost oko američkih izbora i na kraju se nije ostvario strah investitora da sadašnji predsjednik Trump neće htjeti prepustiti vlast pobjedniku izbora i budućem predsjedniku Bidenu.

U svakom slučaju sve je to probudilo optimizam investitora da će ekonomski oporavak u 2021. i dalje biti brži nego što se prethodno očekivalo. Govoreći iz perspektive fonda Income Plus možemo reći da to pogoduje i njegovom obvezničkom dijelu ulaganja koji čini 85% imovine i dioničkom dijelu ulaganja koji čini 14% imovine. Obveznički dio sastoji se pretežno od obveznica manje razvijenih članica Europske unije koje uz to najčešće i nisu dio Eurozone (npr. najveće obvezničke pozicije fonda su obveznice RH, Rumunjske, Mažarske i Portugala). Te članice u prosjeku rastu bržim stopama od najrazvijenijih članica Eurozone u oporavku što pogoduje njihovim obveznicama koje se tada percipiraju manje rizičnima. Mislimo da iako su iste obveznice već doživjele rast da će se taj trend nastaviti i u sljedećim mjesecima pretežno kroz smanjenje razlike između prinosa tih zemalja i prinosa najsigurnijih njemačkih obveznica.

Dionički dio portfelja diversificiran je geografski na način da ima podjednaku izloženost prema Americi, Europi, Aziji i našoj užoj regiji. U studenom smo dodavali izloženost hrvatskim dionicama kroz CROBEX10tr ETF. Ideja je da dodajemo procikličke dionice odnosno dionice kompanija koje nabolje rezultate ostvaruju u uvjetima rasta ekonomske aktivnosti. To mislimo činiti i u sljedećim mjesecima naročito kroz europske indekse Dax i Eurostox i time mislimo povećati našu izloženost dioničkim tržištima bliže maksimalno dozvoljenih 20% portfelja. Ukratko vjerujemo da dolazi razdoblje većeg oporavaka globalne ekonomije koji pogoduje rastu imovine u portfelju fonda Income Plus i zato vjerujemo da i dalje treba biti u potpunosti investiran.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	2,66%	3,26%	0,71%	0,38%	11,74%	18,13%
InterCapital Income Plus		2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
		0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	4,15%

* 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	263,8 m HRK
Cijena udjela klase A	118,1297
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	52
Top 10	47,79%
Prosječna ročnost (god.)	7,08
Prosječan kupon	2,60%
Trenutni prinos	0,56%

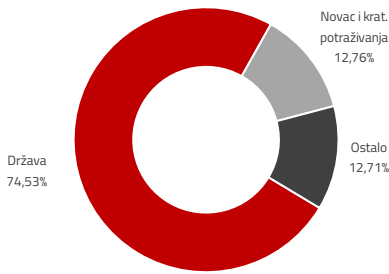
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

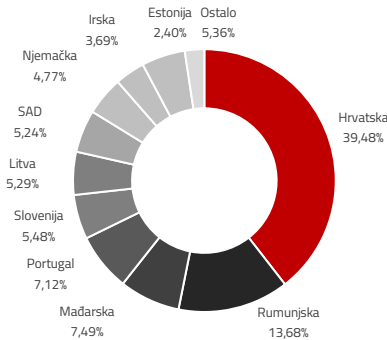
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	8,08%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	8,01%
PGB 2035/10/12 0,90	Republika Portugal	6,16%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	4,26%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,04%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	3,90%
LITHUN 2050/07/28 0,50	Republika Litva	3,76%
SPY US	SSGA Funds Manag.	3,30%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	3,19%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	3,09%
Top 10 pozicija		47,79%

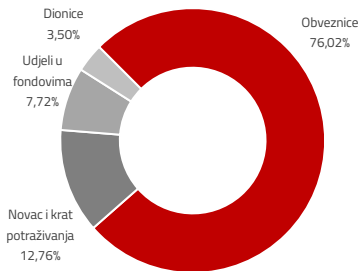
Sektorska izloženost



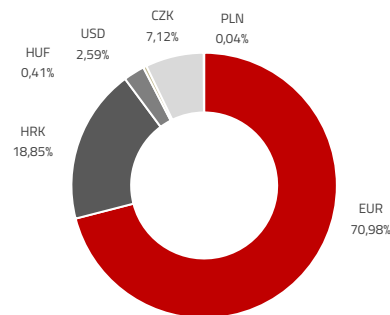
Geografska izloženost



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	92,50%
Uređena tržišta treće države	5,42%
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	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	120,1790 EUR

*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 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.