

# InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Veljača 2021.

## 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 fiksним 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

Težak mjesec za sve fondove koje dominantno imaju obveznice u svom portfelju kao što je to slučaj kod fonda Income Plus. Fond je u veljači upravo zbog toga doživio pad od -1,19%.

Cijene obveznica su naglo pale odnosno dugoročne kamatne stope su rasle. Pad obveznica predvodio je SAD gdje je kombinacija većeg optimizma oko svladavanja pandemije, bržeg oporavka gospodarske aktivnosti i vrlo velikog fiskalnog stimulansa dovela do podizanja inflacijskih očekivanja, a onda i rasta zahtijevani prinosa na obveznice. Povezanost među obvezničkim tržištima utjecala je i na rast prinosa obveznica njemačke i ostalih europskih država.

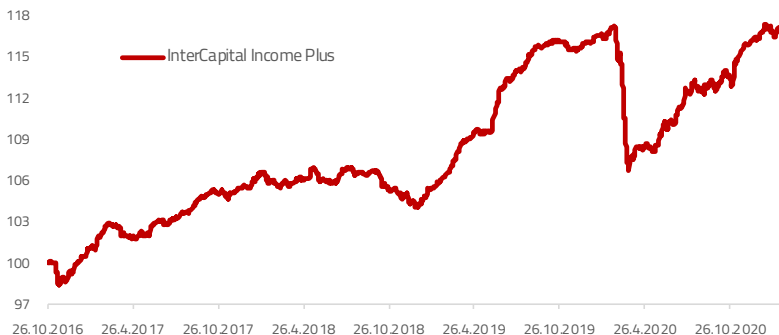
Obveznički portfelj fonda sastoji se prije svega od obveznica država u regiji i država manje razvijenih članica eurozone. I te su obveznice padale ne toliko zbog očekivanih inflatornih pritisaka u tim zemljama koliko zbog velike neizvjesnosti i volatilnosti kretanja na tržištima najmanje rizičnih obveznica u SAD-u i Njemačkoj.

Mi smo se branili manjom izloženošću pa samo tako smanjili udio investiranosti sa 80% na oko 71% portfelja. Osim toga počeli smo kroz opcijska tržišta štitići od daljnjeg rasta spomenutih najmanje rizičnih stopa.

U sljedećem razdoblju očekujemo smirivanje tj. zaustavljanje daljnjeg pada cijena obveznica iako za sada vidimo tek slabe naznake istog. Vjerujemo da će zbog razlike u brzini oporavka i moguće inflacije između SAD-a i EU doći do djelomičnog razilaženja obvezničkog tržišta i isto tako da će Europska centralna banka u sljedećim mjesecima ako bude potrebno puno jače intervenirati na obvezničkom tržištu ne dopuštajući daljnji veći pad cijena obveznica eurozone. Isto tako mislimo da će kroz godinu regionalne obveznice imati bolju izvedbu od njemačkih obveznica.

Osim toga pošto je do pada cijena obveznica došlo zbog pozitivnih očekivanja oko bržeg ekonomskog rasta vjerujemo da će dionička tržišta u ovom scenariju imati relativno dobru izvedbu i da veće kamatne stope neće biti prepreka daljnjem rastu istih.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



|                          | 1 mj.  | 3 mj.  | 12 mj. | 2021.  | 3 god. | Osnutak |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| InterCapital Income Plus | -1,19% | -0,71% | -0,84% | -1,48% | 8,74%  | 15,07%  |
|                          | 2016.  | 2017.  | 2018.  | 2019.  | 2020.  | PGP*    |
| InterCapital Income Plus | 0,08%  | 5,39%  | -1,10% | 11,22% | 0,40%  | 3,29%   |

\* 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           | 312,93 m HRK                         |
| Cijena udjela klase B  | 115,0744                             |
| 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            | 53     |
| Top 10                   | 41,48% |
| Prosječna ročnost (god.) | 5,93   |
| Prosječan kupon          | 2,57%  |
| Trenutni prinos          | 0,53%  |

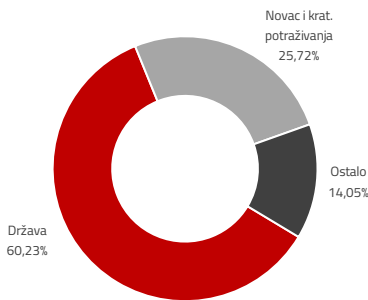
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

|                |       |
|----------------|-------|
| Srednji prinos | 2,80% |
| Volatilitnost  | 2,63% |
| Sharpe ratio   | 1,22  |
| Sortino ratio  | 1,53  |

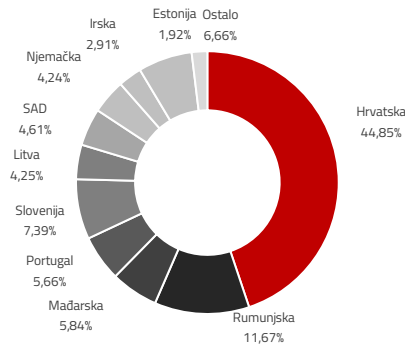
## Top 10 pozicija

| Oznaka                  | Izdavatelj        | %      |
|-------------------------|-------------------|--------|
| ROMANI 2030/05/26 3,624 | Rumunjska         | 6,79%  |
| CROATI 2023 5,5         | Minist. fin. RH   | 6,67%  |
| PGB 2035/10/12 0,90     | epublika Portugal | 5,01%  |
| DAXEX GY                | Ishares DAX DE    | 4,50%  |
| CROATI 2031 1,50        | Minist. fin. RH   | 3,51%  |
| CROATI 2028 2,70        | Minist. fin. RH   | 3,38%  |
| LITHUN 2050/07/28 0,50  | Republika Litva   | 3,08%  |
| ROMANI 2031/02/14 3,0   | Rumunjska         | 3,02%  |
| SPY US                  | iGA Funds Manag.  | 2,86%  |
| ROMANI 2026/02/26 2,75  | Rumunjska         | 2,66%  |
| Top 10 pozicija         |                   | 41,48% |

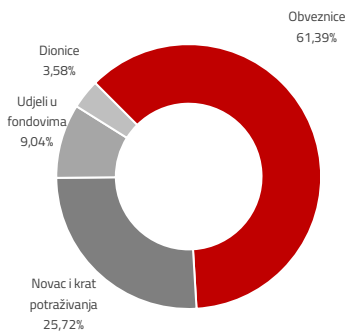
## Sektorska izloženost



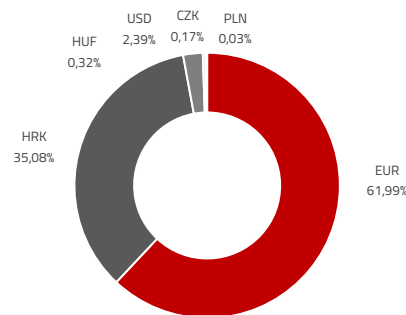
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto: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](mailto: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 | 77,01% |
| Uređena tržišta treće države        | 8,35%  |
| 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 18.02.2021.):

|              |                                   |                               |
|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Oznaka H247E | Izdavatelj Ministarstvo financija | Proc. Vrijednost 118,6330 EUR |
|--------------|-----------------------------------|-------------------------------|

\*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

|      |                   |                |
|------|-------------------|----------------|
| PLAG | Plava Laguna d.d. | 1.389,4178 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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.