

InterCapital Income Plus

Klasa C - Posebni fond



Lipanj 2020.

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.

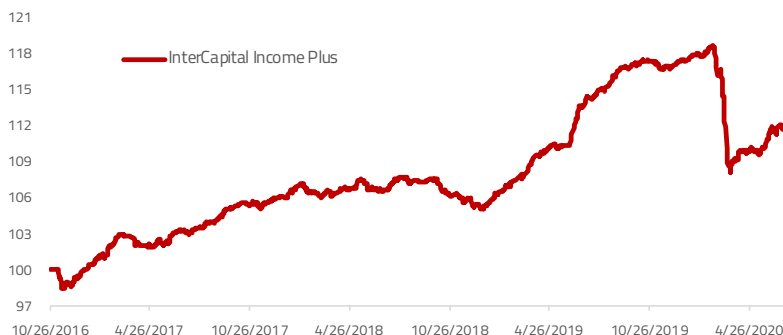
Mjesečni komentar fond menadžera

Tijekom lipnja je fokus sudionika tržišta bio na makroekonomskim podacima koji su pokazali poboljšanje uslijed postupnog otvaranja i aktiviranja gospodarstava, dok su se s druge strane analizirali rizici u vidu povećanog broja zaraženih koronavirusom prije svega u SAD-u i Latinskoj Americi, približavanje predsjedničkih izbora u SAD-u te rast tenzija između SAD-a i Kine. Unatoč spomenutim rizicima, na tržištima je prevladavao pozitivan sentiment potaknut prije svega povjerenjem u snažnu podršku ekspanzivnih monetarnih i fiskalnih politika koje provode države diljem svijeta u svrhu ublažavanja udara na gospodarstva. Uslijed navedenog, mjesec je protekao u pozitivnom ozračju te je bila vidljiva pojava apetita za rizičnijom imovinom. Naime, američko dioničko tržište je zabilježilo najbrži kvartalni rast u posljednjih 20 godina, pri čemu je indeks S&P 500 u mjesecu skočio za gotovo 2%, a u drugom tromjesečju 18%.

Obveznice SEE i CEE regije kao i periferije Europske Unije, u koja je investirana glavnina imovine fonda, bilježili su rast cijena što se odrazilo na rast prinosa fonda u lipnju. Tijekom mjeseca smo nastavili rebalansirati portfelj investirajući u obveznice Baltičkih država (Estonija i Litva) te dokupljivanjem obveznica pojedinih država CEE regije i periferije EU s ciljem povećanja diversifikacije i likvidnosti portfelja kao i pozicioniranja prije ljeta, kada se uobičajeno smanjuju aktivnosti na tržištu.

U narednom periodu planiramo povećavati izloženost obveznicama država CEE regije koje su članice eurozone kao i država periferije EU s obzirom na prisutnost određene neizvjesnosti na tržištu te neupitnu važnost podrške Europske Centralne banke (ECB) koju pruža ovim obveznicama kroz programe otkupa na tržištu. Kao što smo već napomenuli, postoje rizici koji bi mogli usporiti gospodarski oporavak, stoga se u dioničkom dijelu pozicioniramo umjereno agresivno s izloženosti od oko 12%, pri čemu koristimo trenutke slabosti tržišta za dodavanje izloženosti s naglaskom na geografsku diversifikaciju između razvijenih tržišta te tržišta u razvoju odnosno regije. Osim toga, aktivno radimo i na opcijskim strategijama koje omogućavaju ostvarivanje dodatne izloženosti ili zaštitu uz ograničeni rizik.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,88%	2,40%	-1,62%	-4,66%	8,57%	11,91%
		2016.	2017.	2018.	2019.*	PGP*
InterCapital Income Plus		0,08%	5,39%	-1,10%	9,05%	3,10%

* 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 indiciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Osnovne informacije o pod-fundu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUINPCO
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	150.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	225,81 m HRK
Cijena udjela klase C	111,9081
Naknada za upravljanje	1,10% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	26. listopada 2016.

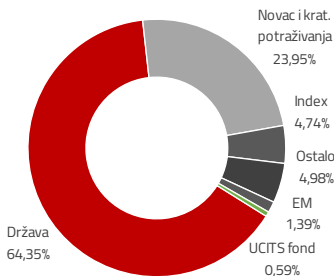
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	45
Top 10	45,48%
Prosječna ročnost (god.)	4,82
Prosječan kupon	3,08%
Trenutni prinos	0,93%

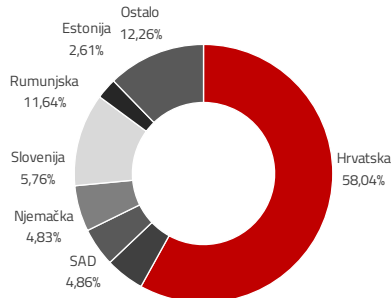
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 3,624 05/26/30	Rumunjska	9,99%
CROATI 2020 6,625	Minist. fin. RH	6,29%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	4,97%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,49%
H282A	Minist. fin. RH	3,99%
ROMANI 2,75 02/26/26	Rumunjska	3,50%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	3,35%
ESTONI 2030 EUR	Estonija	3,02%
DAXEX GY	Ishares DAX De	2,99%
H247E	Minist. fin. RH	2,89%
Top 10 pozicija		45,48%

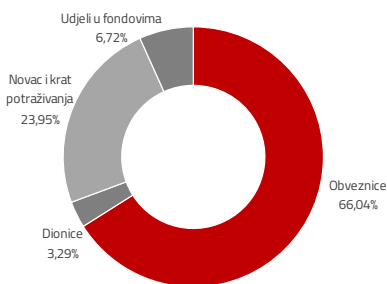
Sektorska izloženost



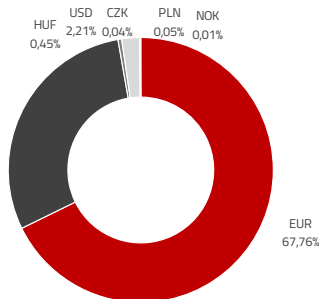
Geografska izloženost



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.bjalkanovic@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



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 Vugrić, 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	81,77%
Uređena tržišta treće države	6,36%
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 19.05.2020.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	120,6790 EUR
H26CA	Ministarstvo financija	121,1880 HRK
H282A	Ministarstvo financija	114,4580 HRK
PLAG	PLAVA LAGUNA D.D.	1.407,2089 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem Altmanovog z-score-a.

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).

Ukratko o InterCapitalu

InterCapital grupa jedno je od vodećih i najnaprednijih investicijskih društava na području jugoistočne Europe. Osnovano je u Zagrebu 2001. godine te je u 100% vlasništvu menadžmenta. Naš širok spektar usluga obuhvaća upravljanje imovinom, posredovanje u trgovini vrijednosnim papirima, skrbništvo, analize tržišta kapitala, financijsko savjetovanje te posredovanje u osiguranju.

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