

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond

Listopad 2021.

65/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 290**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 345**

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** Koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Investicijski cilj i strategija

InterCapital Balanced je mješoviti pod-fond koji za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ali i redovitih prihoda od instrumenata u koje ulaže. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno te se temelji u prvom redu na fundamentalnim kriterijima.

Pod-fond ulaže svoju imovinu u različite klase imovine, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine pod-fonda. Do 60% imovine InterCapital Balanced može ulagati u obveznice i obvezničke fondove i do 60% imovine u dionice hrvatskih, regionalnih, europskih i svjetskih tvrtki te u dioničke fondove. Do 40% imovine InterCapital Balanced ulaže u depozite ovlaštenih banaka RH, EU CEFTA-e i OECD-a. Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju srednjoročni vremenski horizont ulaganja i spremni su prihvatiti veći rizik povezan s ulaganjima u dionička tržišta i obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose

Mjesečni komentar fond menadžera

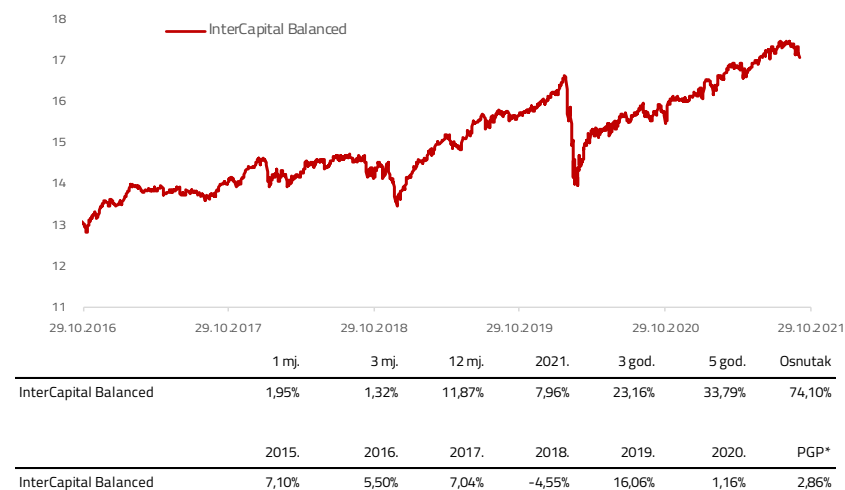
[Video komentar](#)



Listopad je protekao u sličnom tonu kao i rujna. Čini se da je najlakši dio oporavka globalne ekonomije iza nas. Također, iako vidimo daljnji rast vidimo isto tako i očekivanja da će se rast u sljedećim kvartalima usporiti. Da stvar bude kompliciranija inflacija je i dalje najbitnija makro tema iz razloga što bi centralne banke, ako se inflacija pokaže upornom, trebale brže dizati kamatne stope, a iste su oprezne da sa svojim dizanjima ne ugroze daljnji rast ekonomije. Drugim riječima, monetarna politika nema veliki arsenal odgovora na situaciju u kojem inflacija pretežno dolazi zbog šoka ponude tj. zbog smanjene ponude energenata, materijala i ostale robe u odnosu na potražnju. Dakle, tržišta s obzirom na povećana inflacijska očekivanja unatoč opreznosti retorici centralnih banaka anticipiraju brži rast kamatnih stopa. Stoga se rast kamatnih stopa tj. pad cijena iz rujna nastavio i u listopadu doduše puno manjom i usporenijom dinamikom. Dionička su za razliku od rujna imala vrlo dobar mjesec. Odlični kvartalni rezultati kompanija, njihova pokazana veća otpornost na inflaciju, ali i veća šansa za značajni fiskalni stimulans u Americi prevladali su nad rizicima dizanja kamatnih stopa i ponovnog ubrzavanja pandemije Covid19 na sjevernoj hemisferi.

Fond InterCapital Balanced je već u rujnu povećao alokaciju obveznica jer je bio dosta podinvestiran tijekom ljeta u anticipaciji blagog rasta kamatnih stopa. Listopad nije bio dobar mjesec za obveznice, ali vjerujemo da su obveznice na razinama svoje trenutne fer vrijednosti i zato smo povećali investiranost sa oko 24% na oko 30% portfelja. I dalje smo pozitivni vezano za dionička tržišta i održavamo visoku investiranost od 55% portfelja. Zbog dodatnih uplata u fond kupovali smo dionice iz sektora diskrecijske potrošnje, financija, energetike i zdravstva.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena na datum izvještaja / Cijena na početni datum perioda)^{1/n} - 1$ (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	HRICAMUICBL4
Bloomberg oznaka	HYHIBAL CZ Equity
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	2.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	145,97 m HRK
Cijena udjela	17,4101
Naknada za upravljanje	1,75% p.a.
Naknada depozitaru	0,20% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	≤ 2 god. = 1,0%, >2 god. = 0%
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	74
Top 10	32,03%
Modificirana duracija (god.)	6,29
Prosječni kupon	1,83%
Trenutni prinos	0,040%

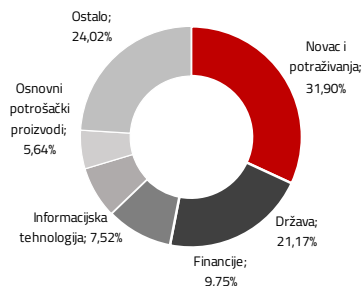
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	6,98%
Volatilitnost	8,83%
Sharpe ratio	0,84
Sortino ratio	1,13

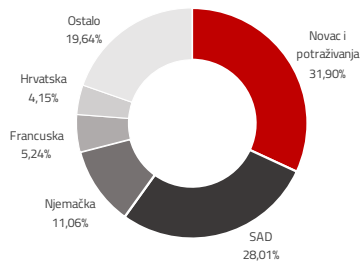
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
FGBL DEC21	Futures	6,92%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,98%
JPM US	JPMORGAN CHASE \$ CO	3,09%
MSFT US	MICROSOFT	3,01%
H247E	MINISTARSTVO FINACIJA	2,93%
AAPL US	APPLE INC	2,70%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	2,57%
SIE GR	SIEMENS AG-REG	2,49%
PCAR US	PACCAR INC	2,20%
DBR 0,25 08/15/28	Republika Njemačka	2,14%
Top 10 pozicija		32,03%

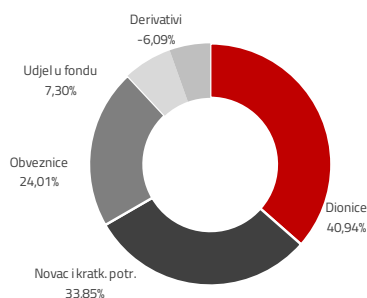
Sektorska izloženost



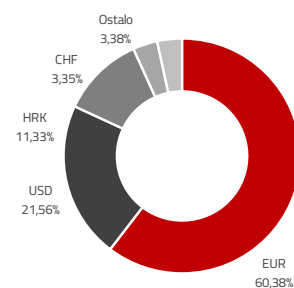
Geografska izloženost



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

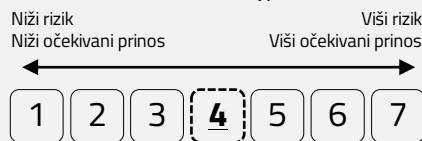


Dario Bjelkanović

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 i države članice	43,58%
Uređena tržišta treće države	38,97%
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 19.10.2021.):

Oznaka 3RIB4	Izdavatelj ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	Proc. Vrijednost 102,3889 HRK
-----------------	--	----------------------------------

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

H247E	Ministarstvo financija	115,4710 EUR
-------	------------------------	--------------

*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

Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@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 i koje podržava standarde TCFD-a.