

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

InterCapital Balanced je imao još jedan pozitivan mjesec i to prije svega zbog daljnjeg rasta dioničkog portfelja dok je obveznički dio portfelja bio u blagom padu.

Interesantno je da su njemačke odnosno europske državne obveznice predvodile pad obvezničkog tržišta za razliku od prethodnih mjeseci kad je najveći globalni pritisak obveznice dolazio iz SAD-a.

Razlog padu europskih obveznica je veći optimizam da će se bržim cijepjenjem i ublažavanjem restriktivnih mjera Europa početi ubrzano oporavljati i tako poboljšati dosadašnju relativno gledajući lošiju poziciju u odnosu na Ameriku.

Vjerujemo da u kratkom roku postoji veća opasnost daljnjeg pada europskih obveznica, a ako do njega i dođe, očekujemo da će taj pad biti slabijeg intenziteta nego do sada. Mi ćemo se i dalje u kratkom roku braniti relativno niskom investiranošću u obveznice koja trenutno iznosi oko 36% portfelja fonda.

S druge strane isti optimizam oko brzog oporavka i dosta pozitivni rezultati kompanija doveli su dioničke indekse na njihove vrhunce ili blizu njihovih vrhunaca. Iako mislimo da će biti povremene volatilnosti na dioničkom tržištu pa i mogućih korekcija i dalje mislimo da treba biti visoko investiran u dionice, a naročito u pro-cikličke dionice odnosno u dionice koje imaju najveće koristi od brzog rasta ekonomske aktivnosti. Zato ćemo i dalje biti održavati investirani od preko 50% portfelja u dionice.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Balanced	0,50%	4,46%	9,79%	4,15%	17,56%	32,31%	67,96%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Balanced	7,10%	5,50%	7,04%	-4,55%	16,06%	1,16%	2,74%

* 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 proteklom razdoblju 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	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	104,93 mil HRK
Cijena udjela	16,7959
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	69
Top 10	31,49%
Prosječna ročnost (god.)	6,81
Prosječni kupon	1,83%
Trenutni prinos	0,03%

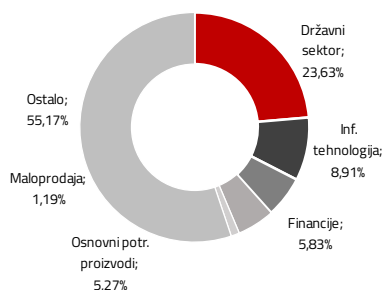
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	5,94%
Volatilitnost	8,83%
Sharpe ratio	0,72
Sortino ratio	0,97

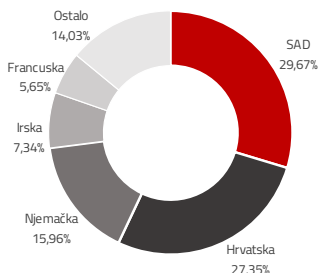
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
H247E	Minist. fin. RH	4,18%
IRISH 2030/10/180,2	Republika Irska	3,64%
VIJPN NA	/ANGUARD FTSE JPN USDD	3,21%
AAPL US	Apple	3,16%
MSFT US	Microsoft	3,06%
FRTR 0,75 11/25/28	Republika Francuska	3,03%
DBR 0,25 08/15/28 EUR	Republika Njemačka	3,03%
PCAR US USD	Microsoft	2,95%
FRTR 0,75 11/25/28	Republika Francuska	2,70%
EUNM GR	iShares MSCI EM ETF	2,52%
Top 10 pozicija		31,49%

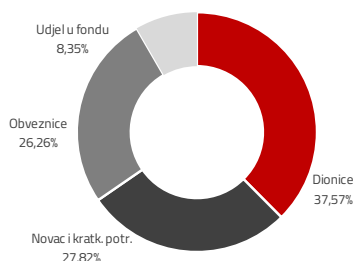
Sektorska izloženost



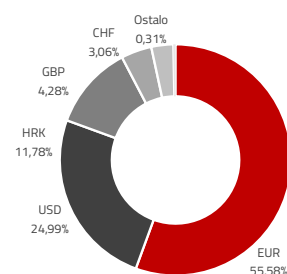
Geografska izloženost



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

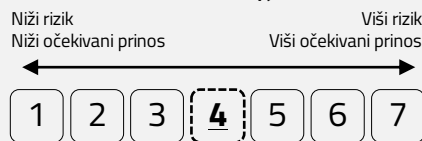


Dario Bjelkanović

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	56,96%
Uređena tržišta treće države	32,87%
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 20.04.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	102,4899 HRK

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

H247E	Ministarstvo financija	118,3510 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

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.