

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Rujan 2022.

66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 116**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 83**

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](#)

U proteklom mjesecu inflacija u SAD-u je, suprotno očekivanjima analitičara, iznenadila prema gore i poljuljala uvjerenje da će inflacija u sljedećim mjesecima ubrzano padati. Američka središnja banka FED ponovo je podigla referentnu kamatnu stopu. U komunikaciji su ostali dosljedni svojim prethodnim najavama te planiraju i dalje zaoštravati monetarnu politiku kako bi suzbili inflaciju, unatoč opasnosti od nadolazeće recesije.

I u Europi smo ovaj mjesec imali sličnu situaciju kao u SAD-u. Kao što je i očekivano, inflacija je ponovo iznenadila prema gore i s obzirom na energetske krizu koju u kojoj se Europa nalazi ne nazire se još vrhunac rasta inflacije. Europska središnja banka poštočila je svoju komunikaciju i podigla referentnu kamatnu stopu u skladu sa tržišnim očekivanjima. Kamatni diferencijal između SAD-a i Europe ostao je nepromijenjen.

Nakon što je novoizabrana vlada u Ujedinjenom Kraljevstvu predstavila državni budžet i plan ekonomskog oporavka kroz rezanje poreza, došlo je do pada funte u odnosu na dolar na najniže razine u povijesti. Cijene državnih obveznica su isto tako, zbog straha i nepovjerenja investitora, strmoglavo pale. Središnja banka je na izvanrednom sastanku najavila ograničeni program kupnje dugoročnih državnih obveznica u trajanju od dva tjedna kako bi zaustavila ove negativne trendove.

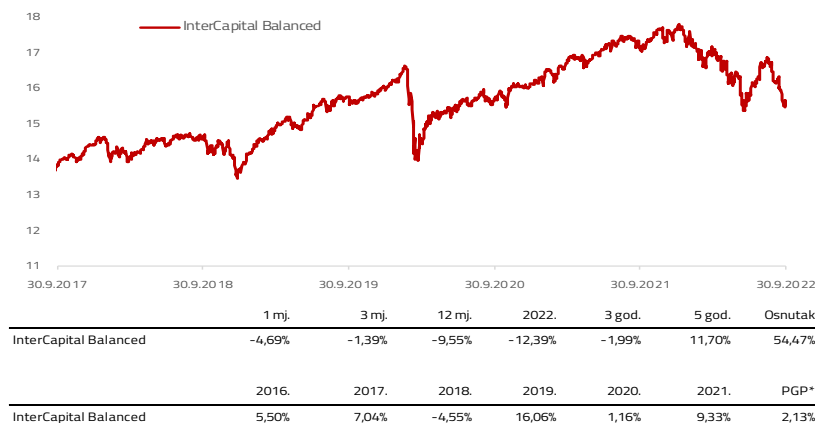
Hrvatske i regionalne obveznice su tijekom proteklog mjeseca znatno padale u cijeni te se njihov prinos u odnosu na referentni njemački Bund proširio.

Dionička tržišta su započela rujun rastom od oko 6%, međutim nakon izlaska inflacije u SAD-u trzista su se okrenula te dotakla nove najniže razine u rujnu.

U dioničkom dijelu portfelja smanjivali smo izloženost Japanu i zemljama u razvoju, također smo taktički smanjili izloženost sektoru materijala i industrijskom sektoru zbog rastućih troškova energenata.

U obvezničkom dijelu portfelja smo povećavali izloženost kupovinom Nizozemske obveznice, no i dalje imamo prostora za dodavati izloženost obveznicama i povećati duraciju koja je trenutno na oko 4.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{1/n}$ (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-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	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	2.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	115,98 m HRK
Cijena udjela	15,4470
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	58
Top 10	42,75%
Modificirana duracija (god.)	1,15
Prosječni kupon	1,88%
Trenutni prinosi	0,67%

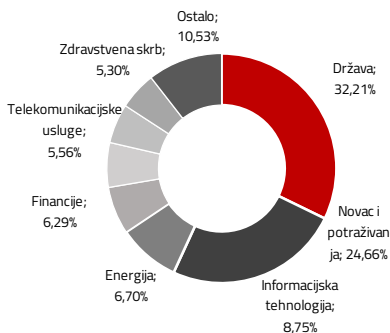
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	-0,13%
Volatilitnost	9,82%
Sharpe ratio	0,03
Sortino ratio	0,04

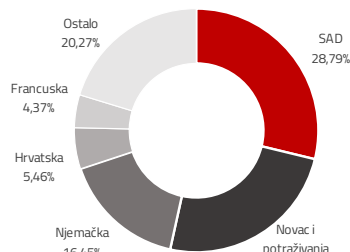
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
FGBL JUN22		16,18%
MSFT US	MICROSOFT	3,85%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,62%
H247E	MINISTARSTVO FINANCIJA	3,37%
CUX US	CHEVRON CORP	2,95%
AAPL US	APPLE INC	2,83%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	2,72%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	2,53%
DBR 0,25 08/15/28	REPUBLIKA NIEMAČKA	2,35%
FRTR 0,50 05/25/29	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,31%
Top 10 pozicija		42,71%

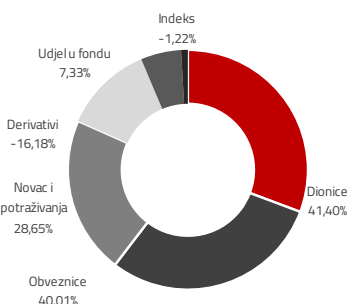
Sektorska izloženost



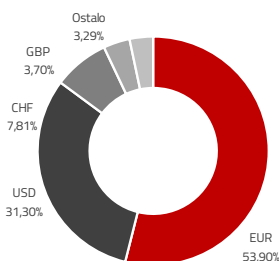
Geografska izloženost



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

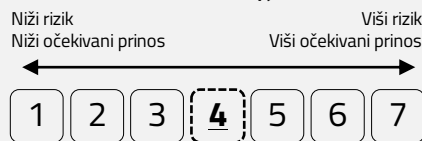


Dario Bjelkanović

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	47,92%
Uređena tržišta treće države	38,87%
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 20.09.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	99,5429 HRK

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

H247E	Ministarstvo financija	105,7890 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:



Principles for Responsible Investment



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

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 i koje podržava standarde TCFD-a.