

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

Ožujak je bio sjajan mjesec za fond InterCapital Balanced koji je ostvario 3.18% prinosa na mjesečnoj razini.

Iako je ožujak bio relativno težak na obvezničkim tržištima na kojima i dalje prevladava strah od daljnjeg rasta kamatnih stopa čak je i obveznički dio portfelja ostvario blaže dobitke. To je prije svega rezultat blagog oporavka obveznica zemalja eurozone koje čine pretežiti dio obvezničkog portfelja.

S druge strane, dionička tržišta su bila vrlo pozitivna u ožujku. Svjetski indeksi su praktički dosegli svoje najviše razine na krilima većeg američkog stimulansa, oporavka ekonomskih indikatora i očekivanjima bržeg tempa procjepljivanja stanovništva. Gotovo sav rast fonda u ožujku došao je iz rasta dioničkog dijela portfelja.

Mi smo u dobrom trenutku odnosno u jednom od najlošijih dana za dionička tržišta u ožujku povećavali izloženost s oko 46% na 51% portfelja jer i dalje vjerujemo da bi veći globalni rast u 2022. i 2023. godini trebali biti dobro okruženje za dionička tržišta.

U sljedećim mjesecima i dalje planiramo održavati nisku izloženost obvezničkom tržištu od 30-40% imovine fonda i visoku investiranost u dioničkom dijelu portfelja od 50-60% imovine fonda. Prije svega mislimo da će na obvezničkim tržištima biti još volatilnosti i da je i dalje povećan rizik rasta stopa i to naročito u Americi i zato ćemo nastaviti s opreznijim pristupom u tom dijelu portfelja. Što se tiče dioničkog portfelja tu smo i dalje skloni cikličkim dionicama i indeksima iako su isti na svojim vrhuncima jer vjerujemo da tema globalnog oporavka još nije istrošena.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterC apital Balanced	3,18%	3,63%	15,04%	3,63%	18,61%	31,82%	67,12%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterC apital Balanced	7,10%	5,50%	7,04%	-4,55%	16,06%	1,16%	2,72%

* 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-fundu

Društvo za upravljanje	InterC apital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UC ITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUCBL4
Bloomberg oznaka	HYHIBAL C Z Equity
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	2.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	102,57 mil HRK
Cijena udjela	16,7121
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	68
Top 10	32,52%
Prosječna ročnost (god.)	6,88
Prosječni kupon	1,84%
Trenutni prinos	0,02%

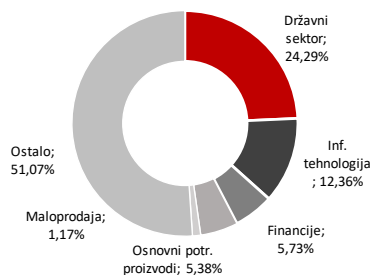
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	5,75%
Volatlnost	8,89%
Sharpe ratio	0,69
Sortino ratio	0,93

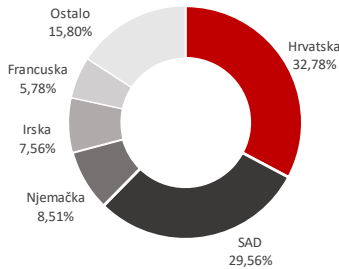
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
H247E	Minist. fin. RH	4,28%
IRISH 2030/10/18 0,2	Republika Irska	3,77%
VJPN NA	NGUARD FTSE JPN USDD	3,43%
PCAR US USD	PACCAR INC	3,23%
FRTR 0,50 05/25/29	Republika Francuska	3,13%
DBR 0,25 08/15/28	Republika Njemačka	3,12%
AAPL US	Apple	3,11%
MSFT US	Microsoft	3,03%
FRTR 0,75 11/25/28	Republika Francuska	2,79%
EUNM GR	iShares MSCI EME ETF	2,63%
Top 10 pozicija		32,52%

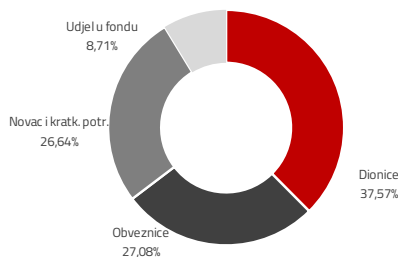
Sektorska izloženost



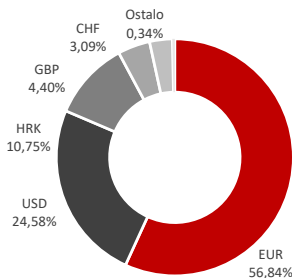
Geografska izloženost



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

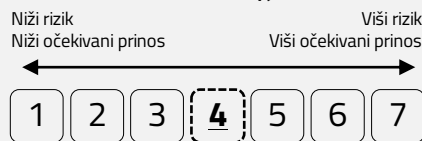


Dario Bjelkanović

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	48,60%
Uređena tržišta treće države	32,94%
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 18.03.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	102,5068
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 ducacija portfelja se izražava 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.