

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Prosinac 2021.

65/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 278**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 235**

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](#)



Mjesec prosinac bio je prepun preokreta na obvezničkim i dioničkim tržištima. Spomenuta veća volatilnost izazvana je prije svega neizvjesnostima oko Omicron soja korona virusa i poteza centralnih banaka vezanih za veću inflaciju. Potvrdilo se da je Omicron puno zarazniji soj od delte, ali je pred kraj mjeseca sve više dokaza počelo upućivati na to da se radi o manje opasnoj verziji virusa. Naravno i dalje postoji dosta neizvjesnosti oko Omicrona i čekaju se daljnje potvrde ili dokazi za ova početna zapažanja.

Osim toga, nakon što je FED već krajem studenog odustao od pojma „tranzitorne“ ili prolazne inflacije, u prosincu je FED u odnosu na prethodne izjave najavio veće smanjenje količinu novaca u opticaju i veće povećanje kamatne stope. Isto tako ECB je najavio kraj pandemijskog programa otkupa obveznica i tako ipak indicirao nešto brže povlačenje novca iz opticaja kako bi se adresirala veća inflacija.

Iako su centralne banke u prosincu najavile bržu normalizaciju monetarne politike treba istaknuti su kamatne stope trenutno vrlo niske i da je najavljeno povećanje vrlo postepeno i podložno promjenama tržišnih uvjeta. Drugim riječima promjena retorike centralnih banaka bi mogla biti jedna od najvećih izvora volatilnosti u 2022. godini.

U fondu InterCapital Balanced i dalje smo dosta podinvestirani u obvezničkom dijelu portfelja i namjeravamo se taktički vraćati u najsigurnije njemačke obveznice na razinama prinosa od oko -0,15%. U dioničkom portfelju planiramo održavati izloženost blizu maksimalnih 60% fonda.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Balanced	1,83%	3,24%	9,33%	9,33%	28,36%	31,00%	76,32%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Balanced	7,10%	5,50%	7,04%	-4,55%	16,06%	1,16%	2,90%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena na datum izvještaja / Cijena na početni datum perioda)^{\frac{1}{n}}$ (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	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	2.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	157,25 m HRK
Cijena udjela	17,6317
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	26,13%
Modificirana duracija (god.)	6,24
Prosječni kupon	1,83%
Trenutni prinos	0,040%

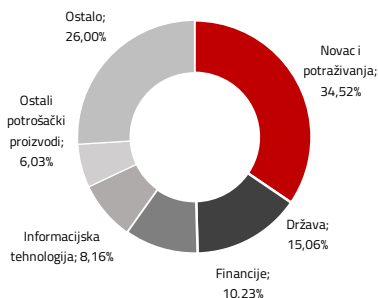
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	8,90%
Volatilitet	8,71%
Sharpe ratio	1,07
Sortino ratio	1,46

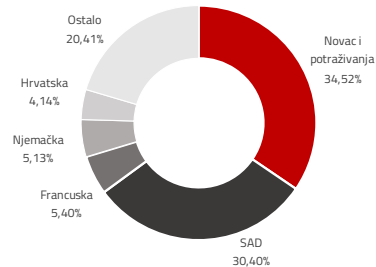
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,69%
AAPL US	APPLE INC	3,04%
MSFT US	MICROSOFT	2,91%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	2,80%
H247E	MINISTARSTVO FINANCIJA	2,71%
SIE GR	SIEMENS AG-REG	2,51%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	2,41%
PCAR US	PACCAR INC	2,06%
FRTR 0,50 05/25/29	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,00%
DBR 0,25 08/15/28	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,00%
Top 10 pozicija		26,13%

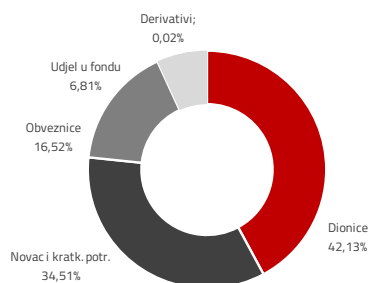
Sektorska izloženost



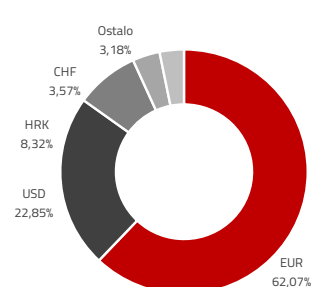
Geografska izloženost



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	34,72%
Uređena tržišta treće države	39,53%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni 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 20.12.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	102,2257 HRK

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

H247E	Ministarstvo financija	114,3810 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:



Principles for
Responsible
Investment



TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
FINANCIAL
DISCLOSURES

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.