

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Listopad 2022.

66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 124

***Ugljični otisak za korporativne papire: 96

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 mjesecu iza nas svjedočili smo nastavku inflacijskih pritisaka u SAD-u i Europi. U SAD-u je stopa inflacije mjerena na godišnjoj razini nadmašila očekivanja analitičara. Europa se i dalje bori sa rastom cijena hrane i energenata, pa je inflacija mjerena na godišnjoj razini još jednom bila viša od očekivane. U Europi posebno treba obratiti pozornost na daljnji porast temeljne inflacije (stopa inflacije koja isključuje hranu i energente) u odnosu na protekli mjesec.

Zbog svega navedenog, ECB je odlučio podići referentnu kamatnu stopu za očekivanih 0.75 postotnih poena. Potvrđeno je daljnje dizanje kamatnih stopa, bez da su konkretnih naznaka razine terminalne stope. Sve će i dalje ovisiti o makroekonomskim indikatorima koji će izlaziti u narednom razdoblju

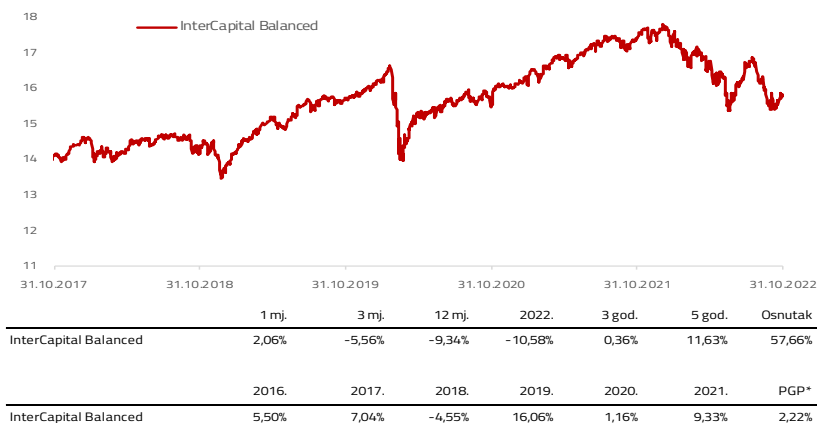
U Ujedinjenom Kraljevstvu je nakon samo 44 dana na vlasti došlo do ostavke premijerke Liz Truss. Nakon što se, sa dolaskom novog premijera, odustalo od najavljenih poreznih rasterećenja i ekspanzivne fiskalne politike, došlo je do svojevrsne stabilizacije na obvezničkim tržištima.

Dionička tržišta u SAD-u su vidjela nove najniže razine u listopadu te nakon objave inflacije u SAD-u se okreću i završavaju oko 8% u plusu. U Europi su se dionička tržišta okrenula na istu objavu inflacije, no imala su značajniji rast u ostatku mjeseca te su završila u plusu od oko 11%. Ponajviše zbog dobrih rezultata banaka.

U obvezničkom dijelu smo smanjili izloženost na oko 37,5% dospjećem dolarske obveznice HEP-a. U narednom periodu planiramo tako i ostati.

U dioničkom dijelu portfelja odobreno nam je povećanje dioničkog dijela portfelja za 10% te sada maksimalno možemo biti investirani do 70% u dionice. S odobrenjem smo povećali izloženost tržištu Europe te smo sada investirani u dionice oko 50% NAV-a.

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	117,60 m HRK
Cijena udjela	15,7657
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	57
Top 10	42,75%
Modificirana duracija (god.)	1,12
Prosječni kupon	1,50%
Trenutni prinosi	0,50%

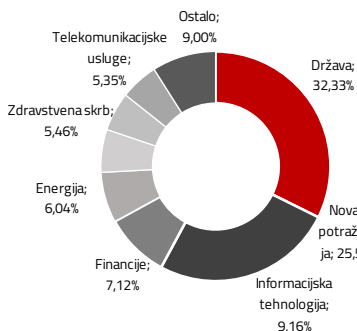
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,73%
Volatilitnost	9,99%
Sharpe ratio	0,11
Sortino ratio	0,15

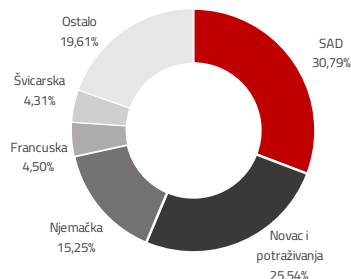
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
FGBL DEC22		15,96%
MSFT US	MICROSOFT	3,68%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,58%
CXV US	CHEVRON CORP	3,56%
H247E	MINISTARSTVO FINACIJA	3,33%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,08%
AAPL US	APPLE INC	3,01%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	2,69%
DBR 0,25 08/15/28	REPUBLIKA NIEMAČKA	2,32%
FRTR 0,50 05/25/29	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,28%
Top 10 pozicija		43,49%

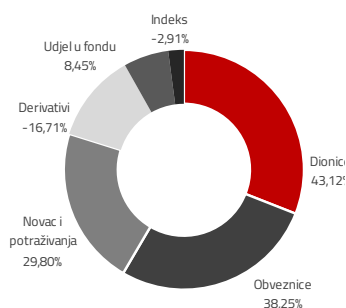
Sektorska izloženost



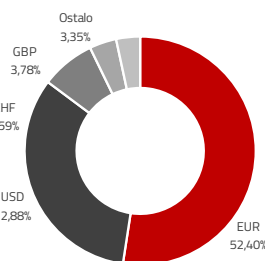
Geografska izloženost



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

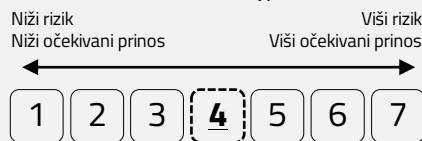


Dario Bjelkanović

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	43,39%
Uređena tržišta treće države	40,97%
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 18.10.2022.):

Oznaka 3RIB4	Izdavatelj ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	Proc. Vrijednost 99,1299 HRK
-----------------	--	---------------------------------

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

H247E	Ministarstvo financija	105,4020 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 i koje podržava standarde TCFD-a.