

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Prosinac 2022.

66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 121
***Ugljični otisak za korporativne papire: 87

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](#)

Završni mjesec u izazovnoj 2022. godini donio je nastavak pozitivnog trenda smanjenja inflatornih pritisaka u Europi i SAD-u. Unatoč činjenici da je stopa rasta inflacije vrlo vjerojatno dosegla vrhunac, konsenzus predviđanja analitičara je da će ona i dalje biti visoka tijekom nadolazeće godine te tek u 2024. doći do prihvatljivih razina za stabilan rast gospodarstva.

Sukladno tome, FED i ECB nastavili su sa svojom politikom restriktivne monetarne politike. Obje središnje banke digle su kamatne stope za 0.5%.

Guverner FED-a Jerome Powell u svom govoru je naglasio da se utrka sa inflacijom „približava cilju“, ali je potrebno i dalje zadržati oprez. Ponovno je potvrdio visoke kamatne stope tijekom 2023., a moguće spuštanje tek u 2024. godini.

S druge strane, predsjednica ECB-a Christine Lagarde bila je znatno oštrija u svojoj retorici govoreći da u Europi možemo očekivati nastavak dizanja kamatnih stopa. Suzbijanje inflacije biti će prioritet u novoj godini, dok se za gospodarstvo očekuje blagi rast mjeren u godišnjoj razini.

Na obvezničkim tržištima, u proteklom mjesecu zabilježen je pad cijena hrvatskih i regionalnih obveznica.

Dionička tržišta SAD-a i Europe su pratila obveznička te završila prosinac u blagom minusu zbog već navedenih razloga.

Sukladno daljnjoj strategiji te pripreme za novu godinu održavali smo investiranost u obveznice.

U dioničkom dijelu portfelja smanjivali smo izloženost dionicama na 43% NAV-a. Prodavali smo američke, europske i japanske dionice. Sektorski gledano smo najviše smanjivali dionice komunikacijskog, tehnološkog te energetske sektora u SAD-u dok smo u Europi najviše smanjivali Industrijski sektor.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Balanced	-4,97%	-1,89%	-14,04%	-14,04%	-4,93%	5,32%	51,56%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Balanced	5,50%	7,04%	-4,55%	16,06%	1,16%	9,33%	2,01%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (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 proteklom razdoblju 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	10.000,00 EUR
Cut-off	12:00
Neto imovina	13,63 m EUR
Cijena udjela	15,1558
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	53
Top 10	43,18%
Modificirana duracija (god.)	1,2
Prosječni kupon	1,52%
Trenutni prinos	0,67%

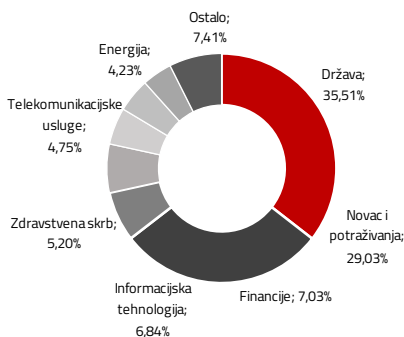
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	-1,44%
Volatilitnost	10,34%
Sharpe ratio	-0,11
Sortino ratio	-0,15

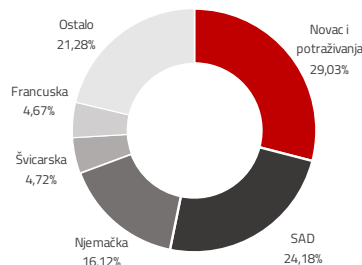
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
FGBL DEC22		17,56%
H247E	MINISTARSTVO FINACIJA	3,82%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,52%
MSFT US	MICROSOFT	3,17%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	2,97%
DBR 0,25 08/15/28	REPUBLIKA NIEMAČKA	2,59%
FRTR 0,50 05/25/29	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,54%
NETHER 2027/07/15 0,75	KRALJEVINA NIZOZEMSKA	2,36%
CVX US	CHEVRON CORP	2,33%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	2,32%
Top 10 pozicija		43,18%

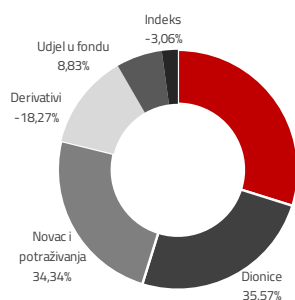
Sektorska izloženost



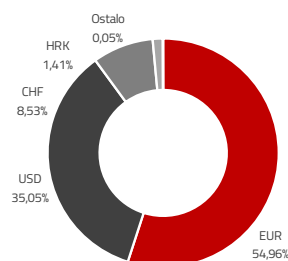
Geografska izloženost



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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	33,80%
Uređena tržišta treće države	47,51%
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 20.12.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	99,0869 HRK

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

H247E	Ministarstvo financija	104,6840 EUR
-------	------------------------	--------------

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a.

Ukupna duracija 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 Dokument s ključnim informacijama dostupni 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.