

InterCapital Conservative Balanced

Klasa A – Posebni fond



Travanj 2021.

Investicijski cilj i strategija

Cilj pod-fonda je ostvariti dugoročan rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obveznička tržišta uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište.

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, do 70% neto imovine pod-fonda ulagati će se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente. Manji dio portfelja, minimalno 30% do maksimalno 40% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima, odnosno instrumente koji prate kretanje svjetskih indeksa, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima. Preporučeno vrijeme ulaganja u fond je tri godine i više.

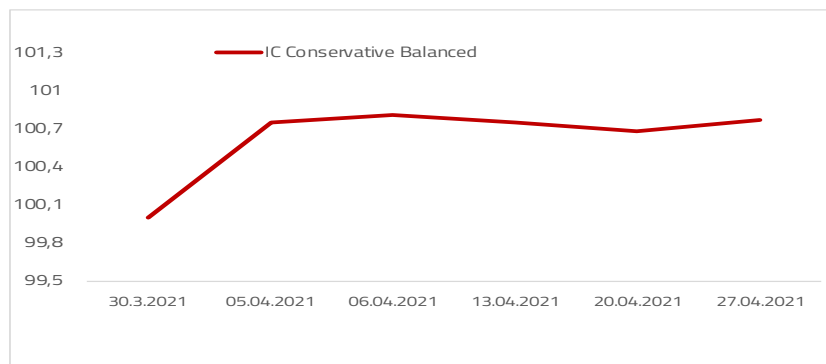
Mjesečni komentar fond menadžera

Fond Conservative Balanced imao je pozitivan prvi mjesec postojanja i rastao je oko 0,18%. Fond je trenutno investiran oko 60% u obveznice od čega su europske državne obveznice oko 30%, obveznice zemalja emerging marketa oko 20% i korporativne obveznice oko 10% portfelja.

S druge strane u dionička tržišta smo investirani sa oko 28% portfelja. Osim europskih državnih obveznica koje su u vrlo blagom minusu sve ostale komponente portfelja pozitivno su doprinijele rastu prinosa fonda. Vjerujemo da u kratkom roku postoji veća opasnost daljnjeg pada europskih obveznica, a ako donjega i dođe, očekujemo da će taj pad biti slabijeg intenziteta nego do sada. S druge strane optimistični smo vezano za daljnji rast dioničkih tržišta i lako mislimo da će biti povremene volatilnosti na dioničkom tržištu pa i mogućih korekcija i dalje mislimo da treba biti visoko investiran u dionice, a naročito u pro-cikličke dionice odnosno u dionice koje imaju najveće koristi od brzog rasta ekonomske aktivnosti

U sljedećim mjesecima mislimo povećati dioničku izloženost prema 35% portfelja dok ćemo obveznički dio portfelja ostati na sadašnjih oko 60%, a povremeno je moguće da izloženost obveznicama bude i manja od trenutne.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
IC Conservative Balanced	0,18%	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	0,68%

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUCBLA1
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	15,99 m HRK
Cijena udjela klase A	100,6768
Naknada za upravljanje	1,85% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	<2 god. = 1,00%, >2 god. = 0,00%
Početak rada pod-fonda	31. ožujak 2021.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	30
Top 10	63,43%
Prosječna ročnost (god.)	4,99
Prosječan kupon	3,36%
Trenutni prinos	0,74%

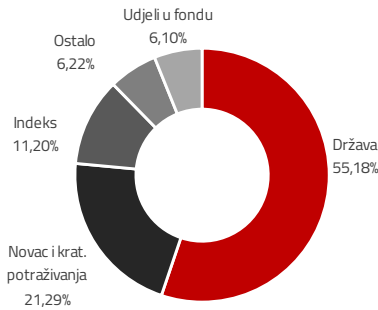
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	9,03%
SPY US	SSGA Funds Manag.	7,48%
BTPS 2031/04/01 0,9	Italija	6,88%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	6,74%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	4,38%
VFEM NA	GING MARKETS ETF	4,08%
JPM-5.3-PERP-CORP	MORGAN CHASE \$ CO	2,73%
GARAN-11.5-11-12-21	Garanti	2,39%
VJPN NA	IARD FTSE JPN USDD	2,38%
POLAND 3 1/4 04/06/26	Poljska	2,16%
Top 10 pozicija		48,25%

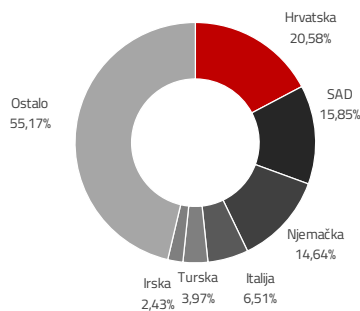
* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

** 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.

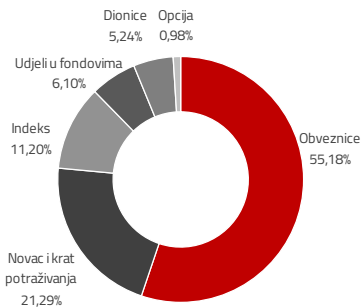
Sektorska izloženost



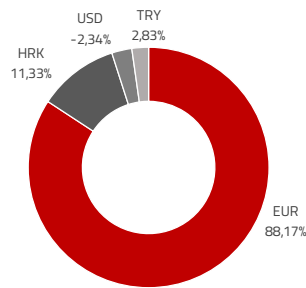
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, 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, CFA

Fond menadžer | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinomom, kao i inovativnih investicijskih strategija

Profil rizičnosti i uspješnosti*

Niži rizik
Niži očekivani prinos

Viši rizik
Viši očekivani prinos



Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	31,60%
Uređena tržišta treće države	51,72%
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 20.4.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
GRAN-1.5-11-12-21	Garanti	92,5430 TRY

*procijenjena vrijednost obveznica dobivena je primjenom BVAL funkcije

Ukupna dužacija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinomom. 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 9321 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

Signatory of:



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.