

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Ožujak 2023.

58/100  
ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 199  
\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 81

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 podjeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama  
\*\* Koliko tona CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)  
\*\*\* Koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Investicijski cilj i strategija

InterCapital Dollar Balanced je mješoviti pod-fond koji za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u dionice. Pod-fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavalac ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju dulji vremenski horizont ulaganja (4 godine i duže) i spremni su prihvatiti povišenu razinu rizika povezanu s ulaganjima u dionička tržišta i obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose.

## Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

U ožujku se nastavio trend snažnih makroekonomskih podataka koji ukazuju na solidan rast ekonomija s obje strane Atlantika.

Puno bitniji događaj koji je obilježio mjesec ožujak je propadanje američke srednje-velike banke SVB (Silicon Valley Bank), čime se povećala bojaznost da će se čitavi financijski sektor pronaći u krizi. Međutim nakon brzog odgovora FDIC-a koji je osigurao sve depozite u SVB banci i FED-a koji je napravio novi mehanizam kroz koji banke mogu posuđivati novac se stanje u bankarskom sektoru počelo smirivati.

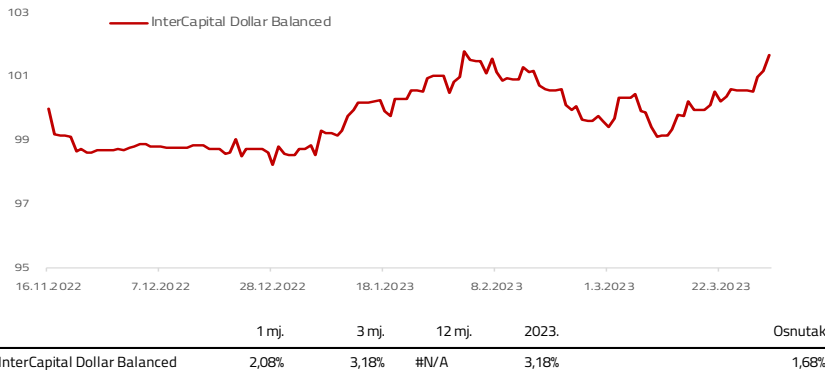
U Europi smo također imali propast banke nakon komentara Saudijske centralne banke da neće moći povećati svoj udio u Credit Suisseu što je uzrokovalo značajan pad cijene dionice. U dogovoru sa Švicarskom centralnom bankom, UBS kao Švicarska najveća banka preuzela je Credit Suisse te s time smirila situaciju u bankarskom sektoru.

Unatoč problemima u bankarskom sektoru, ECB i FED su odlučili nastaviti s dizanjem kamatnih stopu te je ECB digao za 0.5%, a FED za 0.25%. U svojim govorima su potvrdili da su svjesni problema u bankarskom sektoru. Također su u Europi potvrdili da je bankarski sektor u Europi snažan i dobro kapitaliziran odnosno da nema straha za banke.

Sukladno navedenim događajima, obveznička tržišta su bila poprilično volatilna u ožujku. Početkom mjeseca su obveznička tržišta značajno rasla u cijeni da bi na kraju mjeseca vratila pola svog rasta kada su se tržišta smirila. Dionička tržišta su nakon dugo vremena bila negativno korelirana s obvezničkim tržištem.

InterCapital Dollar Balanced i dalje održavamo na 50% izloženosti NAV-a kratkim dolarskim obveznicama. Dionički dio održavamo na oko 40% izloženosti NAV-a. Ostatak gotovine držimo na kratkoročnim depozitima.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*



\* 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	HRICAMUIDBA5
Bloomberg oznaka	HYHIBALCZ Equity
Depozitar	Otp banka d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	10.000,00 EUR
Cut-off	15:00
Neto imovina	1,35 m EUR
Cijena udjela	101,6794
Naknada za upravljanje	1,75% p.a.
Naknada depozitara	0,20% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	≤ 2 god. = 1,0%, >2 god. = 0%
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

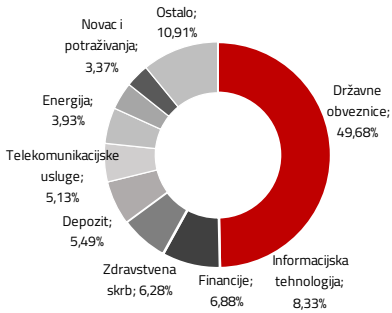
## Karakteristike portfelja

Broj pozicija	35
Top 10	62,37%
Modificirana duracija (god.)	0,56
Prosječni kupon	3,13%
Trenutni prinos	2,32%

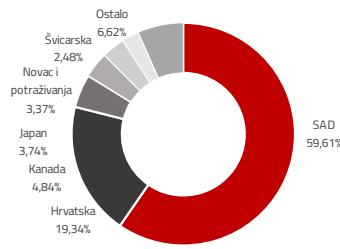
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2024 6	MINISTARSTVO FINANCIJA	13,88%
T 2024/02/15 2,75	SAD	6,74%
T 2024/11/15 2,25	SAD	6,67%
T 2023/12/31 0,75	SAD	6,64%
T 2024/11/15 0,75	SAD	6,47%
Depozit	ERSTE BANK D.D.	5,51%
CANADA 2025/04/28 2,875	REPUBLIKA KANADA	4,72%
T 2024/04/30 2	SAD	4,69%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,61%
MSFT US	MICROSOFT	3,44%
Top 10 pozicija		62,37%

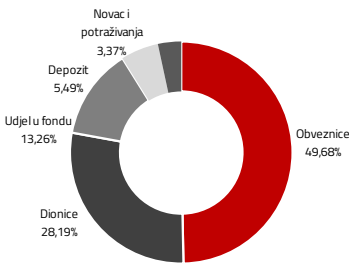
## Sektorska izloženost



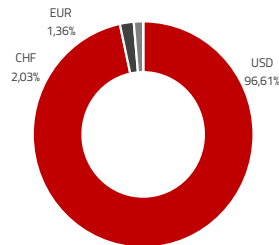
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto: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 / Član Uprave | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto: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 i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

## Izloženost vrstama tržišta\*

Uređena tržišta i države članice	26,18%
Uređena tržišta treće države	70,71%
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

Na dan izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

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 Dokument s ključnim informacijama dostupne na Internet stranici društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto: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.