

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Travanj 2023.

58/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 201

***Ugljični otisak za korporativne papire: 82

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 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 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 izdavatelj 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

Ekonomske podaci objavljeni u travnju pokazali su da se globalno gospodarstvo nastavlja oporavljati, iako za sektor proizvodnje i dalje ima izazova.

Pad cijena energije uspio je smanjiti stopu inflacije u vodećim razvijenim ekonomijama. Doprinos energije u SAD-u i eurozoni zbog baznog efekta postao je negativan, dok je u Velikoj Britaniji pad cijena goriva smanjio utjecaj širih energetskih troškova.

Positivni gospodarski zamah bio je katalizator za rast rizične imovine, unatoč dodatnom stresu u bankarskom sektoru. Indeks Globalnih obveznica raso je za 0,4%, pri čemu je velik dio toga potaknut ulaganjem u kreditne vrijednosnice s investicijskim ocjenama, čiji indeks je rastao za 1,2% tijekom mjeseca.

Poslovni podaci u SAD-u pokazali su da se ekonomski zamah ubrzavao tijekom mjeseca. Izvješća o preliminarnim indeksima nabave u travnju pokazala su povećanje gospodarske aktivnosti u sektorima proizvodnje i usluga, koja su oba nadmašila očekivanja.

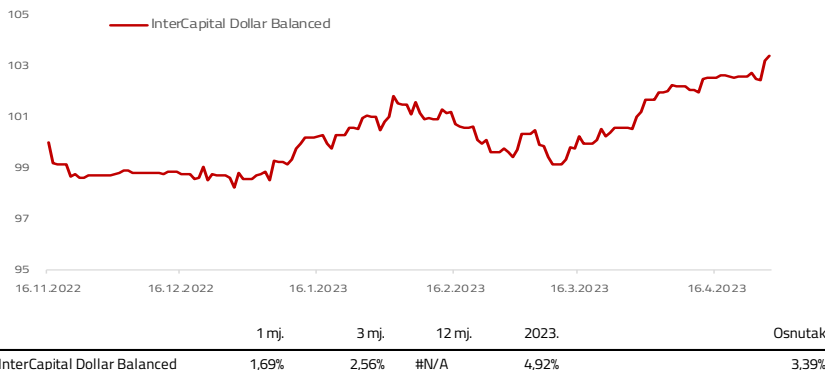
Period objavljivanja rezultata pokazao je da su velike banke premašile očekivanja u financijskom sektoru, a drugi sektori su također imali dobre rezultate. Sveukupno, tržišta dionica završila su u blagom plusu na kraju mjeseca.

Tržišta i dalje očekuju da će se kamatne stope u SAD-u povećati za 25 baznih bodova u svibnju, što bi moglo biti posljednje podizanje kamatne stope u ovom ciklusu. S druge strane, tržišta očekuju da Europska središnja banka još ima posla. Ukupno se procjenjuje da će biti 75 baznih bodova podizanja kamatnih stopa do jeseni.

U obvezničkom djelu portfelja trenutno imamo iznimno malu duraciju, ali smo je započeli produživati kroz kupnju američkih desetogodišnjih obveznica. S time smo duraciju produžili sa 0.91 na 1.35 te ćemo nastaviti produživati u narednim mjesecima.

U dioničkom djelu portfelja ostajemo defanzivno pozicionirani. Sukladno tome smanjivali smo izloženost dioničkom djelu portfelja na daljnjem rastu tržišta.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda*



* Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju 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	1,36 m EUR
Cijena udjela	103,3934
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.

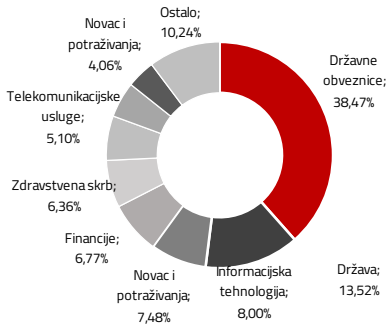
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	35
Top 10	59,34%
Modificirana duracija (god.)	0,82
Prosječni kupon	3,04%
Trenutni prinos	2,41%

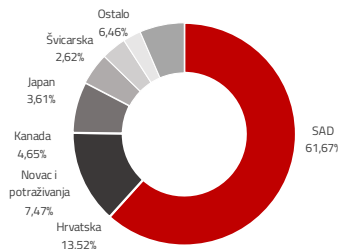
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2024 6	MINISTARSTVO FINANCIJA	13,58%
T 2024/02/15 2,75	SAD	6,57%
T 2024/11/15 2,25	SAD	6,51%
T 2023/12/31 0,75	SAD	6,48%
T 2024/11/15 0,75	SAD	6,32%
T 2024/04/30 2	SAD	4,57%
CANADA 2025/04/28 2,875	REPUBLIKA KANADA	4,54%
T 3,5 02/15/33	SAD	3,70%
MSFT US	MICROSOFT	3,57%
VIPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,50%
Top 10 pozicija		59,34%

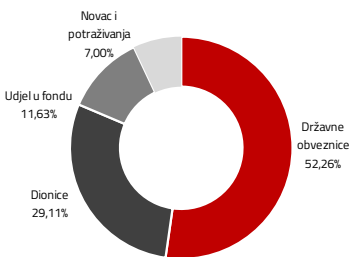
Sektorska izloženost



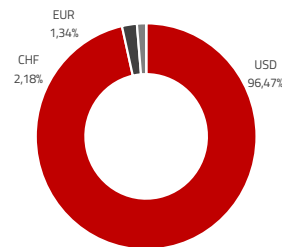
Geografska izloženost



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 / Član Uprave | 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	17,20%
Uređena tržišta treće države	75,87%
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).

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.