

66/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 108

***Ugljični otisak za korporativne papire: 62

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

Mjesečni komentar fond menadžera

 [Video komentar](#)

Na početku kolovoza imali smo veću korekciju cijena dioničkih indeksa i tako je dionički indeks S&P500 u prvih nekoliko dana kolovoza na trenutak pao i preko 8%. Mislimo da je glavni razlog veliki pad mjesečne zaposlenosti u SAD-u koji su probudili strahove da nas očekuje ubrzano slabljenje američke ekonomije koje smanjuje vjerojatnost scenarija takozvanog „soft landinga“ tj. postepene normalizacije povišene ekonomske aktivnosti i inflacije bez izazivanja recesije. Nakon te korekcije investitori su počeli očekivati puno brže rezanje kamatnih stopa od strane FED-a od prethodnog. Tako se sada očekuje da će FED spustiti referentnu kamatnu stopu sa 5,5% na oko 4,5% do kraja 2024. Dok se nakon toga očekuje da će kamatna stopa do 2026 biti spuštена na oko 3%. Takav razvoj događaja (očekivani brži pad referentne kamatne stope) pomogao je obveznicama da se nastavi pozitivnu izvedba započeta u srpnju. Ipak, iako se slažemo s guvernerom FED-a da je vrijeme za normalizaciju monetarne politike i postepeno spuštavanje stopa mislimo da su investitori ipak preoptimistični oko dinamike spuštavanja kamatnih stopa i zato smo nakon velikog rasta obveznica prodali dio obveznica u svojim portfeljima kako bi taktički smanjili izloženost istima. Mislimo da se trenutno radi tek o normalizaciji zaposlenosti i da će podaci za kolovoz biti bolji i pokazati da je kreirano oko 170.000 novih radnih mjesta što je dugoročni mjesečni prosjek u Americi. Osim toga većina ostalih indikatora kao što su američki BDP za drugi kvartal, osobna potrošnja, povjerenje potrošača, maloprodaja i dalje upućuje na relativno jaku ekonomsku aktivnost.

Isto tako vjerujemo da i dalje treba držati visoku izloženost prema dioničkim tržištima i nismo smanjivali izloženost istima. Do kraja mjeseca dionički indeksi su se gotovo u potpunosti oporavili i mislimo da su bolji rezultati kompanija za drugi kvartal, početak spuštavanja kamatnih stopa i solidna ekonomska aktivnost i dalje dobro okruženje za dionice kao investicijsku klasu.

Fond menadžer Dario Bjelkanović | 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

Možda Vas zanima i ...



Video naše tradicionalne prezentacije tržišnih očekivanja u kojoj možete saznati kakvu drugu polovicu godine očekujemo na dioničkim i obvezničkim tržištima te kako investirati u ostatku godine.

Usput se i preplatite na naš YouTube kanal, sigurni smo da će Vam naš video sadržaj biti zanimljiv i koristan.



Tek počinjete ulagati i zanima Vas kakve su Vam opcije na raspolaganju? Već imate sredstva kod nas ili u drugim fondovima? Iskoristite našu besplatnu uslugu online sastanka 1-na-1 i saznajte što naši stručnjaci predlažu za portfelj po Vašoj mjeri, kreiran prema mogućem trajanju ulaganja, investicijskim ciljevima i Vašoj spremnosti na rizik.



Prijavite se na naše newslettere kako ne biste propustili aktualne vijesti s tržišta, ali i novosti u ponudi InterCapital Asset Managementa. Uvijek Vam spremamo nešto novo!

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	20,93 m EUR
Cijena udjela	16,7065
ISIN	HRICAMUICBB5
LEI	549300V7UZEJB35
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	4,48%
1Y	6,81%
PGP*	-7,63%
2023.	9,02%
2022.	-14,47%
2021.	8,78%
2020.	0,64%
2019.	15,46%

Kretanje cijene udjela



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

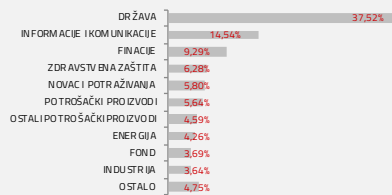
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

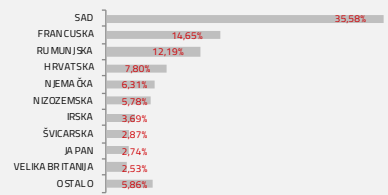
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska. Pod-fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

Struktura ulaganja

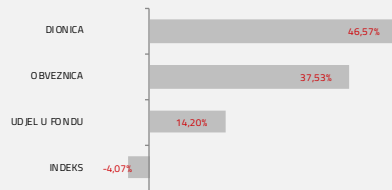
Sektorska izloženost



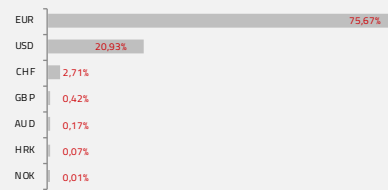
Geografska izloženost



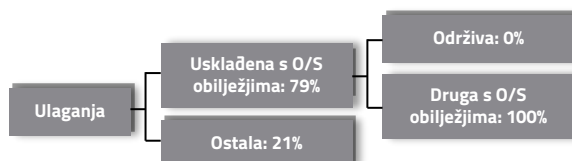
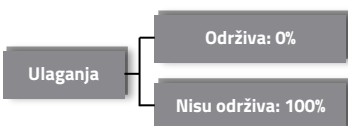
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	49,57%
Uređena tržišta treće države	36,12%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Balanced

Klasa B



Kolovoz 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	11,75%
FRTR 4,75 04/ 25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,80%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	3,76%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,59%
WMT US	Dionica	WAL -MART STORES INC	2,80%
FRTR 1,25 05/ 25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,71%
DBR 0,25 08/ 15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,67%
RAFABSE CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	2,66%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,62%
2B7A GY	Fond	ISH S&P500 UTILITIES	2,10%
Top 10 ukupno			38,46%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,25%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Grad Varaždin	4GVZ	86,5008 EUR	Prinos na drž.dug	13.8.2024	0,07
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	2,9679 EUR	Diskont na NAV	13.8.2024	0,14

Modificirana duracija:

2,16

Važne napomene

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 kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.icam.hr).