


64/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 100**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 35**

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](#)

Veljača je donijela pozitivnu izvedbu obvezničkih tržišta. Američke državne obveznice su pružile znatno bolju izvedbu od europskih što je posljedica neizvjesnosti povezanih s politikama nove američke administracije te nešto slabijih makroekonomskih podataka u SAD-u. Neizvjesnost oko utjecaja političkog programa nove administracije negativno se odrazila na povjerenje poduzeća, ali i potrošača čija je potrošnja usporila više nego što se očekivalo. Manja potrošnja u kombinaciji s većim trgovinskim deficitom su pogurali popularni „GDPNow“ model Atlanta Feda u negativno područje za prvi kvartal. S druge strane, inflacija u SAD-u ostaje iznad ciljanih razina, oko 3%, a tržište rada i dalje izgleda snažno na što ukazuje stopa nezaposlenosti koja se spustila s 4,1% na 4,0%. U Europi su nade u gospodarski rast porasle zahvaljujući očekivanom primirju između Rusije i Ukrajine, što je, u kombinaciji s očekivanjima znatno većeg zaduživanja u svrhu povećanja vojnih kapaciteta, dovelo do manjeg pada prinosa na državne obveznice europskih zemalja.

Neizvjesnost u SAD-u, prvenstveno po pitanju carina, se negativno odrazila na dioničko tržište pa je tako S&P 500 indeks zabilježio negativnu izvedbu od oko -1,4%. Pad su predvodile velike tehnološke kompanije čiji rezultati nisu impresionirali investitore te poduzeća iz sektora komunikacijskih usluga i diskrecijske potrošnje. Unutar indeksa došlo je do rotacije, pri čemu su dionice iz sektora osnovnih potrošačkih proizvoda te energije i nekretnina ostvarile pozitivne prinose tijekom mjeseca. Europske dionice nadmašile su američke i ovaj mjesec, uz rast Stoxx 600 indeksa od oko 3,3%. Posebno dobru izvedbu zabilježile su dionice europskih obrambenih kompanija kao rezultat najave većeg ulaganja europskih zemalja u obranu.

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!

InterCapital Balanced

Klasa C



Veljača 2025.

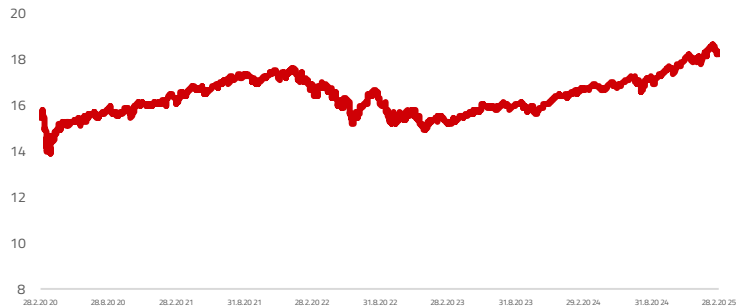
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	21,12 m EUR
Cijena udjela	18,3581
ISIN	HRICAMUICBC3
LEI	549300V7UZEJB35
	KG230
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	11,47%
1Y	9,73%
PGP*	-7,10%
2023.	9,81%
2022.	-14,04%
2021.	9,33%
2020.	1,16%
2019.	16,06%

Kretanje cijene udjela



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

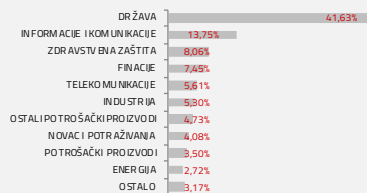
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

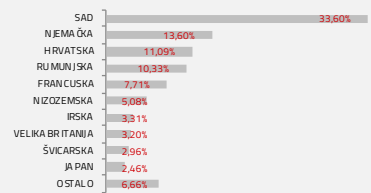
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti 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

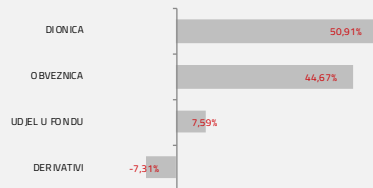
Sektorska izloženost



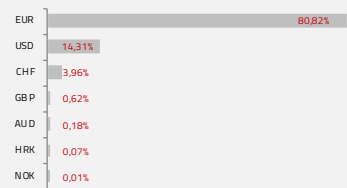
Geografska izloženost



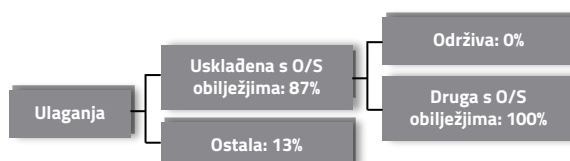
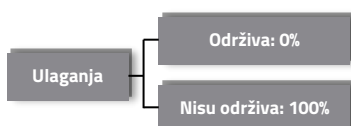
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	53,20%
Uređena tržišta treće države	38,85%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Balanced

Klasa C



Veljača 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	11,12%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	8,95%
FGBL MAR25	Dionica	O	7,57%
MSFT US	Depozit	MICROSOFT	4,11%
FRTR 4,75 04/25/	Dionica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,80%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	3,66%
Depozit PRIVREDN	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	2,77%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,68%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,65%
AMZN US	Fond	AMAZON.COM INC	2,60%
Top 10 ukupno			49,91%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,50%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	0,00%
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	90,2677 EUR	Prinos na drž.dug	18.02.2025	0,07
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	3,1704 EUR	Diskont na NAV	18.02.2025	0,15

Modificirana duracija:

2,44

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).