

66/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 168

***Ugljični otisak za korporativne papire: 0

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

Dionička tržišta su u ožujku nastavila snažan trend rasta dok su s druge strane obveznička tržišta zabilježila slabiju izvedbu ovaj mjesec. Obveznice su završile blago pozitivno, ali i ovaj mjesec nije nedostajalo volatilnosti. Snažni ekonomski podaci su išli u prilog višim kamatnim stopama, odnosno nižim cijenama obveznica. Indeks potrošačkih cijena u SAD-u čiji je rast nadmašio očekivanja je doveo u pitanje intenzitet spuštanja kamatnih stopa od strane Fed-a ove godine. Potrošačke cijene su rasle 3,2% na godišnjoj razini te se primjećuje da se inflacija zadržava na razinama iznad 3%. Tržište rada u SAD-u se i dalje pokazuje kao vrlo robusno i otporno na visoke kamatne stope, ali ipak postoje naznake blagog usporavanja. Stopa nezaposlenosti za veljaču je porasla na 3,9% s prijašnjih 3,7%, međutim radi se i dalje o povijesno vrlo niskoj razini. Također Fed je podignuo procjene rasta američkog gospodarstva u 2024. godini na 2,10% s prijašnjih 1,40%. U prilog nižim stopama je išao sastanak američkog Fed-a. Kamatne stope su zadržane na postojećim razinama, ali je, unatoč inflaciji većoj od očekivanja, medijan projekcija članova Fed-a po pitanju referentne kamatne stope (prikazana u tzv. dot plot-u) ostala nepromijenjena te ukazuje na 3 spuštanja od 25 baznih bodova ove godine. Nešto blažu retoriku Fed-ovog guvernera tržište je prihvatilo s očekivanjem početka ciklusa spuštanja kamatnih stopa već u lipnju. S druge strane u Europi se dezinflacijski trend nastavio. Inflacija je usporila na 2,6% na godišnjoj razini. Guverneri Europske središnje banke su u skladu s dinamikom inflacije ublažili retoriku te najavili mogući početak spuštanja kamatnih stopa u lipnju, kada će imati dovoljno podataka, prvenstveno o rastu plaća, za donošenje konačne odluke.

Dionička tržišta su nastavila obarati rekordne razine. S&P 500 je mjesec završio iznad 5250 poena. DAX je također mjesec završio na rekordnih 18492 poena. Zbog atraktivnih valuacija planiramo se u bližoj budućnosti izložiti dioničkom tržištu Ujedinjenog Kraljevstva.



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 pretplatite 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 Income Plus

Klasa B



Ožujak 2024.

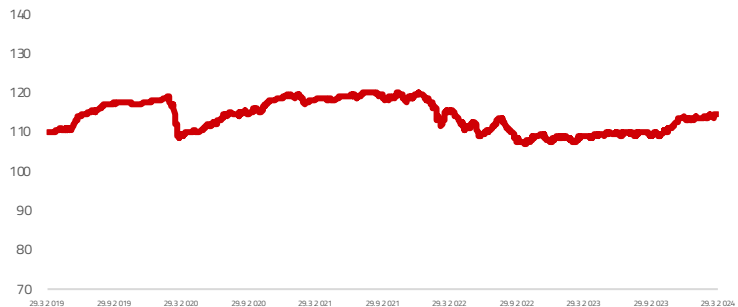
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	19,33 m EUR
Cijena udjela	114,8808
ISIN	HRICAMUMOPL1
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	0,95%
1Y	5,31%
PGP*	1,89%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%
2019.	11,22%

Kretanje cijene udjela



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

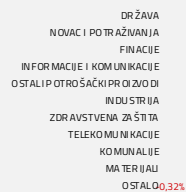
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

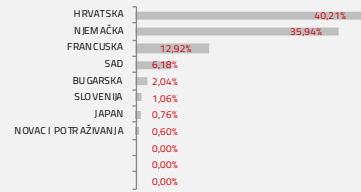
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavalac ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

Struktura ulaganja

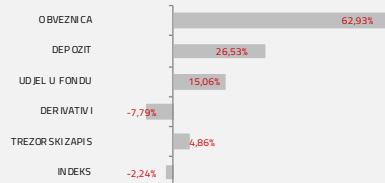
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



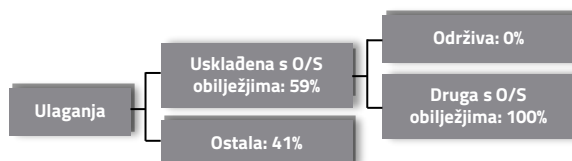
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	80,08%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Income Plus

Klasa B



Ožujak 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit PRIVREDI	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	18,96%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	13,21%
DBR 4,75 07/04/3	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	8,37%
FGBL JUN24	Futures	0	7,59%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	7,06%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,28%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	6,17%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	5,97%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,83%
BTF 0 04/10/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,77%
Top 10 ukupno			83,21%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
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
Republika Hrvatska	H287A	89,8500 EUR	BVAL	19.03.2024	3,58%

Modificirana duracija:

3,14

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 pročitate Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.icam.hr).