

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 172

***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

Siječanj je na obvezničkim tržištima prošao u znaku povećane volatilnosti. Povratak Donalda Trumpa u Bijelu kuću i predložene politike smanjenja poreza, uvođenja carina i ograničavanja imigracije potaknuli su očekivanja viših stopa inflacije u SAD-u što je dovelo do rasta prinosa na obvezničkom tržištu u prvoj polovici mjeseca. Međutim, povoljni podaci o inflaciji za prosinac su uspjeli promijeniti dinamiku na tržištu pa su američke obveznice nadoknadile gubitke do kraja mjeseca. Na sastanku u siječnju Europska središnja banka je peti put u ovom ciklusu spustila referentnu depozitnu stopu za 25 baznih bodova, na 2,75%. Europsko tržište je pratilo kretanja s američkog pa je i njemački Bund imao negativnu izvedbu prva dva tjedna koju je gotovo u potpunosti nadoknadio do kraja mjeseca. Rumunjske državne obveznice su zabilježile negativnu izvedbu ovaj mjesec što je bilo potaknuto visokim proračunskim deficitom te spuštanjem izgleda sa stabilnih na negativne od strane S&P-a.

Na dioničkim tržištima siječanj je donio odstupanje od uobičajene dinamike zadnje dvije godine pa je tako europsko tržište znatno više raslo od američkog. S&P 500 je mjesec završio u plusu od 2,8%, dok je europski Stoxx 600 indeks zabilježio rast od 6,3%. Rast američkog tržišta je bio potaknut snažnim podacima s tržišta rada te zdravim rastom BDP-a od 2,3% na godišnjoj razini kao i najavama nove administracije o deregulaciji i smanjenju poreza.

Međutim, visoka koncentracija tehnoloških kompanija u S&P 500 indeksu utjecala je na slabiju izvedbu krajem mjeseca nakon što je kineska kompanija DeepSeek objavila svoj AI model koji je doveo u pitanje sposobnost američkog tehnološkog sektora da ostvari visoka očekivanja. Bolja izvedba europskog tržišta može se pripisati manjem udjelu tehnološkog sektora, ali i dobrim kvartalnim rezultatima kompanija. U regiji su posebno dobru izvedbu pružili hrvatsko i slovensko tržište čiji su dionički indeksi ostvarili rast od 9,5% i 15,5% ovaj mjesec.



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!

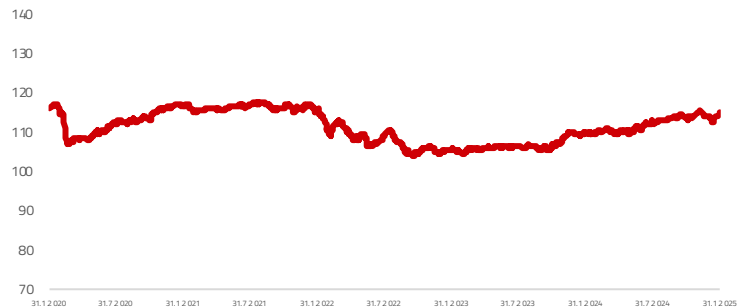
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	16,60 m EUR
Cijena udjela	114,9410
ISIN	HRICAMUINPB2
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	4,52%
1Y	4,38%
PGP*	1,70%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%
2019.	11,22%

Kretanje cijene udjela



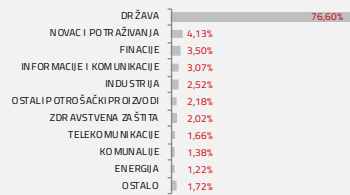
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

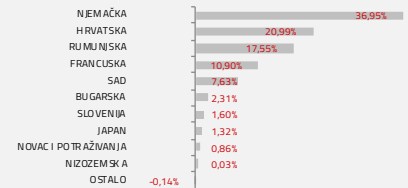
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine 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 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

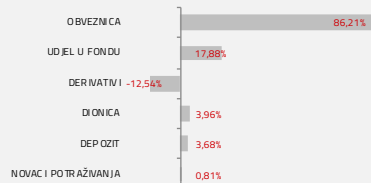
Sektorska izloženost



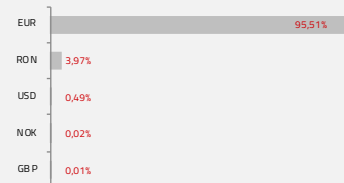
Geografska izloženost



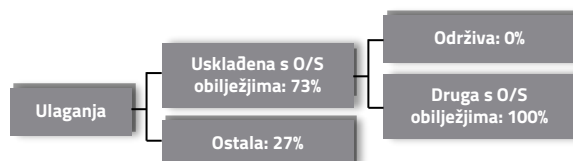
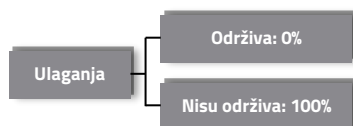
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	81,19%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Income Plus

Klasa B



Siječanj 2025.

Top 10 ulaganja

	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	15,81%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	15,65%
FGBL MAR25		0	12,77%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	8,60%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	7,37%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,11%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,68%
DAXEX GY	ETF	ISHARES DAX DE	4,58%
H287A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,33%
	ETF	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	3,97%
Top 10 ukupno			86,87%

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	92,9380 EUR	BVAL	20.01.2025	4,32%

Modificirana duracija:

3,86

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).