

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 155

***Ugljični otisak za korporativne papire: 40

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 pretpatite 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 Dollar Balanced

Klasa A



Ožujak 2025.

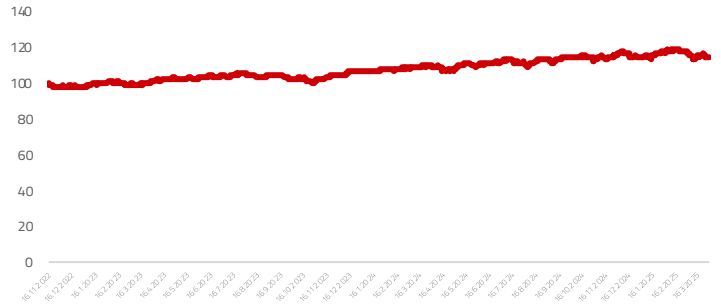
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Mješoviti |
| Imovina | 1,36 m EUR |
| Cijena udjela | 114,7154 |
| ISIN | HRICAMUIDBA5 |
| LEI | 747800M05B799X |
| | FRU336 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | 10.000 |
| Početak rada | 17.11.2022 |
| Početna cijena | 100 |
| Valuta fonda | USD |

Prinosi*

| | |
|-------|-------|
| 2024. | 6,85% |
| 1Y | 3,99% |
| PGP* | 5,96% |
| 2023. | 8,95% |
| 2022. | |
| 2021. | |
| 2020. | |
| 2019. | |

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.

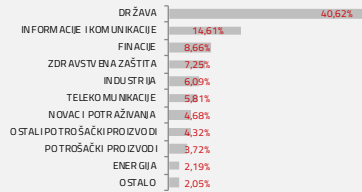
Investicijski cilj i strategija

Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u instrumente kojima se izlaže dioničkim tržištima, 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 instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine podfonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

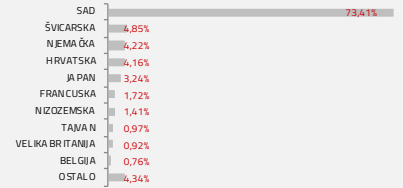
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

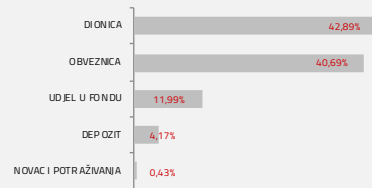
Sektorska izloženost



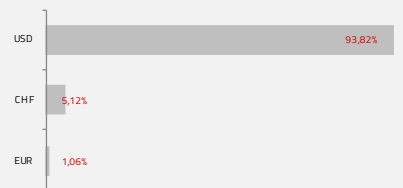
Geografska izloženost



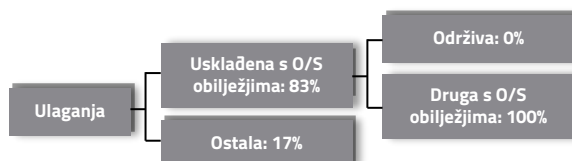
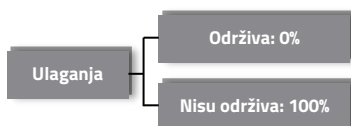
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta treće države | 80,74% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 6,71% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neurušteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Ožujak 2025.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|-----------|--------------------------|---------------|
| T 4,5 11/15/33 | Obveznica | SAD | 12,00% |
| T 3,875 08/15/34 | Depozit | SAD | 9,37% |
| T 3,875 08/15/33 | Obveznica | SAD | 8,55% |
| T 4,125 10/31/26 | Obveznica | SAD | 7,26% |
| Depozit OTP BANKA | Obveznica | OTP BANKA D.D. | 4,18% |
| MSFT US | Dionica | MICROSOFT | 3,69% |
| MEUD FP | Fond | LYXOR ETF EURO STOXX 600 | 3,68% |
| T 3,5 02/15/33 | Obveznica | SAD | 3,59% |
| VJPN NA | Fond | VANGUARD FTSE JPN USDD | 3,20% |
| META US | Dionica | META PLATFORMS INC | 3,13% |
| Top 10 ukupno | | | 58,65% |

Naknade fonda

| | |
|---------------------|----------------|
| Upravljačka naknada | 1,75% |
| Naknada depozitaru | 0,20% |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | 0,00% do 1,00% |

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Modificirana duracija:

2,52

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).