

57/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 161

***Ugljični otisak za korporativne papire: 36

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 podjeljenih 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](#)

Prosinac je bio izazovan mjesec i za obveznička i za dionička tržišta. Mjesec je obilježio sastanak Fed-a na kojem je još jednom spuštena referentna stopa za 25 baznih bodova, odnosno ukupno 100 baznih bodova u 2024. godini. Odluka je bila u skladu s očekivanjima, međutim ono što je uvelo nemir na tržišta je najava spuštanja referentne stope za samo 50 baznih bodova u 2025. godini što predstavlja strožu monetarnu politiku nego što se očekivalo prije sastanka. Pored toga, podaci s američkog tržišta rada kao i rast BDP-a u trećem kvartalu su nadmašili očekivanja analitičara i ponovno ukazali na otpornost američke ekonomije. Snažni ekonomski podaci i najava nešto strože monetarne politike doveli su do rasta prinosa na obvezničkom tržištu pa je tako prinos na američke desetogodišnje državne obveznice u prosincu porastao 40 baznih bodova, na 4,57%, što je razina koju nismo vidjeli od svibnja. U Europi je Europska središnja banka također spustila referentnu stopu za 25 baznih bodova, međutim tržište je ostalo razočarano jer ESB nije zauzela blaži ton. To je dovelo do negativne izvedbe na obvezničkom tržištu uz rast prinosa od oko 28 baznih bodova na njemačkim desetogodišnjim državnim obveznicama. U Francuskoj se nastavila politička nestabilnost. Vlada je pala nakon prvog uspješnog glasanja o nepovjerenju od 1962. godine. To je dodatno povećalo pritisak na francusku imovinu, a razlika u prinosima između francuskih i njemačkih 10-godišnjih obveznica dosegla je najšire razine od 2012. godine, za vrijeme europske dužničke krize.

Iako je prosinac povijesno jedan od najboljih mjeseci za američko dioničko tržište, nagovještaj sprijeg tempa spuštanja referentne stope od strane Fed-a doveo je do posrnuća dioničkog tržišta. S&P 500 je tako mjesec završio u minusu od preko 2,5%. Negativna dinamika se prelila i na europsko tržište pa je tako i europski Stoxx 600 indeks prosinac završio u minusu od oko 0,5%.



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 Dollar Balanced

Klasa A



Prosinac 2024.

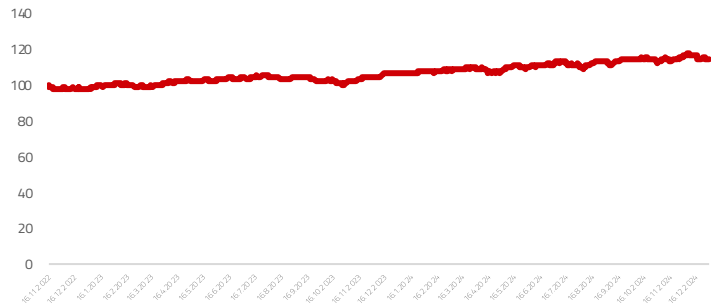
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,46 m EUR
Cijena udjela	114,939
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.	7,06%
1Y	7,06%
PGP*	6,78%
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.

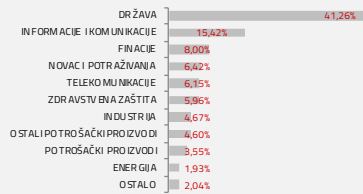
Investicijski cilj i strategija

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.

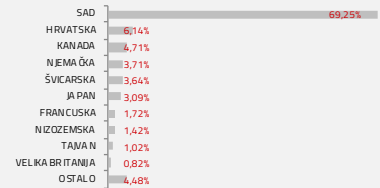
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

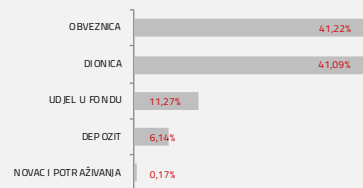
Sektorska izloženost



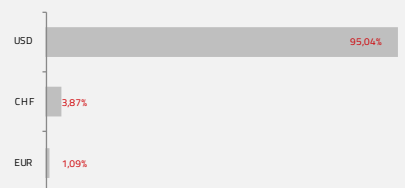
Geografska izloženost



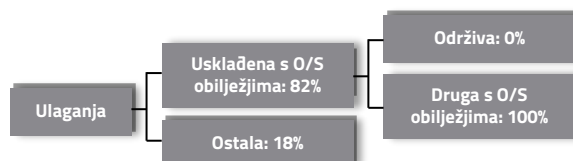
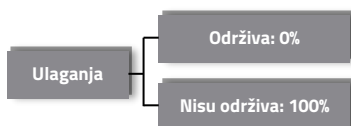
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	81,46%
Uređena tržišta RH i država članica EU	6,50%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Prosinac 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	11,23%
T 3.875 08/15/33	Depozit	SAD	8,16%
T 4.125 10/31/26	Obveznica	SAD	6,96%
T 3.875 08/15/34	Obveznica	SAD	6,91%
Depozit OTP BANKE	Obveznica	OTP BANKA D.D.	5,29%
CANADA 2025/04	Dionica	REPUBLIKA KANADA	4,62%
MSFT US	Fond	MICROSOFT	4,03%
T 3.5 02/15/33	Obveznica	SAD	3,42%
AAPL US	Fond	APPLE INC	3,39%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,27%
Top 10 ukupno			57,28%

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:

2,30

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).