

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Rujan 2024.

58/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 166

\*\*\*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 CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

Početak mjeseca činilo se kako će rujn opravdati titulu lošeg mjeseca za dionička tržišta. Podaci sa američkog tržišta rada su bili slabiji od očekivanja što je ponovno među investitorima probudilo strahove od značajnijeg usporavanja gospodarstva i dovelo do blaže korekcije na dioničkom tržištu. Do kraja mjeseca S&P 500 je nadoknadio gubitke i dosegao nove rekordne razine u čemu mu je značajno pomogao i sastanak američkog FED-a na kojem je referentna stopa spuštena za 50 baznih bodova što je bilo i svojevrsno iznenađenje za tržište. Na odluku guvernera FED-a je utjecalo više faktora, a oni koje je i sam Jerome Powell istaknuo uključuju usporavanje tržišta rada i povoljna dinamika po pitanju inflacije. Iako je prisutno hlađenje američkog tržišta rada, podaci i dalje ne upućuju na značajnije usporavanje ili recesiju. Tako primjerice „GDPNow“ model Atlanta FED-a upućuje na vrlo snažan rast američkog BDP-a u trećem kvartalu od 3,1%. Unatoč tome, tržište i dalje očekuje značajno spuštanje kamatnih stopa u SAD-u, što se pozitivno odrazilo i na obvezničko tržište koje je ovaj mjesec pružilo vrlo dobru izvedbu. S druge strane, europske dionice su pružile nešto slabiju izvedbu ovaj mjesec, što je u skladu i sa slabijim podacima o ekonomskoj aktivnosti u Europi te ponovnom zahuktavanju situacije na bliskom istoku koja ima direktne implikacije na cijene energenata. To je pak dovelo do povećane potražnje za tzv. „safe haven“ imovinom, odnosno obveznicama država jezgre EU, prvenstveno Njemačke, što je rezultiralo vrlo dobrom izvedbom europskih državnih obveznica.

Ovaj mjesec smo taktički smanjivali duraciju obvezničkog dijela portfelja jer smatramo kako je tržište postalo preoptimistično po pitanju spuštanja kamatnih stopa i očekujemo kako će se cijene američkih državnih obveznica ipak lagano korigirati.



Fond menadžer Dario Bjelkanović | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto: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 Dollar Balanced

Klasa A



Rujan 2024.

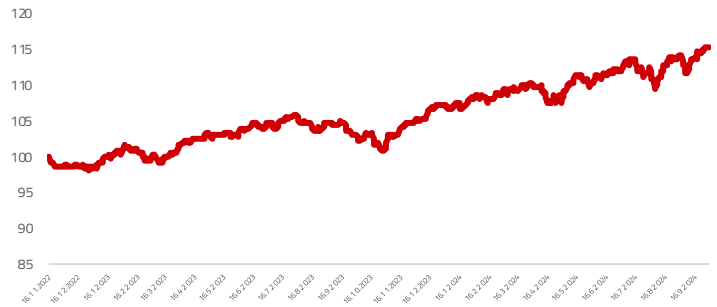
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,32 m EUR
Cijena udjela	115,3136
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.	7,40%
1Y	11,81%
PGP*	7,91%
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.

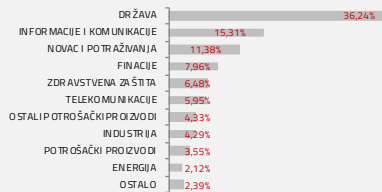
## Investicijski cilj i strategija

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 pod-fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

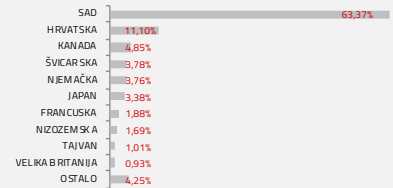
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumente tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

## Struktura ulaganja

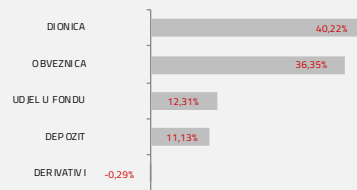
### Sektorska izloženost



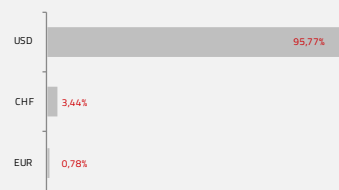
### Geografska izloženost



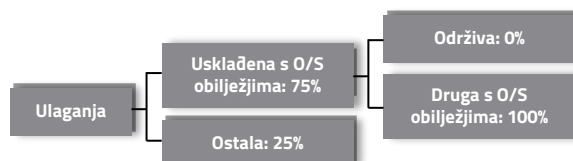
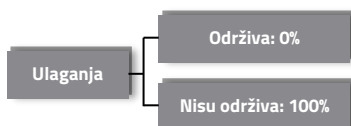
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	79,74%
Uređena tržišta RH i država članica EU	6,40%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Rujan 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,37%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	11,16%
T 3,875 08/15/33	Obveznica	SAD	8,79%
T 2024/11/15 2,2!	Obveznica	SAD	6,81%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	4,76%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,23%
MEUD FP	Fond	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,70%
T 3.5 02/15/33	Obveznica	SAD	3,68%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,35%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,24%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>62,09%</b>

## 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:**

**1,86**

## 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 pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).