

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Siječanj 2025.

57/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 158

***Ugljični otisak za korporativne papire: 33

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.

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



Siječanj 2025.

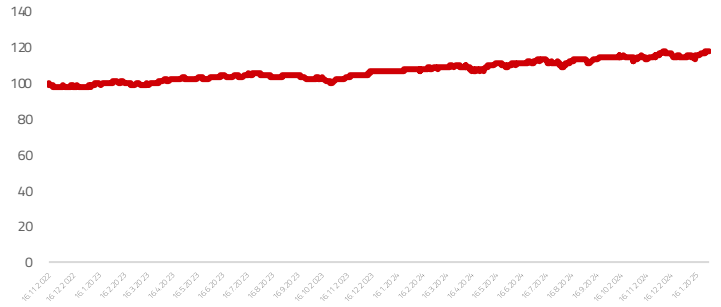
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,52 m EUR
Cijena udjela	118,2376
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.	10,13%
1Y	9,41%
PGP*	7,88%
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.

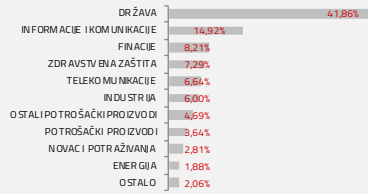
Investicijski cilj i strategija

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.

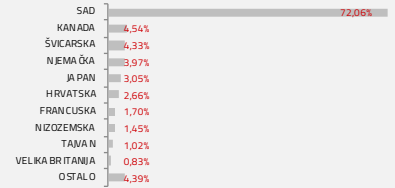
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

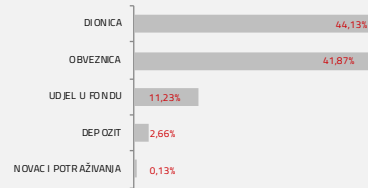
Sektorska izloženost



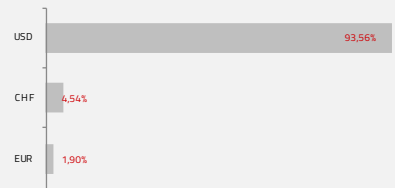
Geografska izloženost



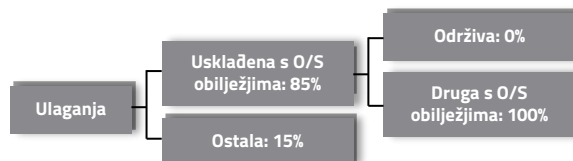
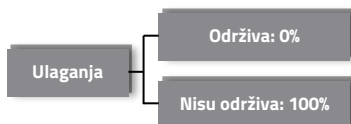
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	81,94%
Uređena tržišta RH i država članica EU	6,51%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Siječanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4,5 11/15/33	Obveznica	SAD	10,88%
T 3,875 08/15/34	Depozit	SAD	8,65%
T 3,875 08/15/33	Obveznica	SAD	7,91%
T 4,125 10/31/26	Obveznica	SAD	6,73%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	4,46%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,82%
META US	Fond	META PLATFORMS INC	3,50%
MEUD FP	Obveznica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,33%
T 3,5 02/15/33	Fond	SAD	3,32%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,07%
Top 10 ukupno			55,67%

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:

2,34

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).