

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Svibanj 2024.

58/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 193

***Ugljični otisak za korporativne papire: 73

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](#)

Nakon negativne izvedbe u travnju, dionička tržišta su u svibnju investitorima donijela pozitivne rezultate. S druge strane, obveznička tržišta su imala nešto slabiju izvedbu ovaj mjesec. U prvoj polovici svibnja američka tržišta su zabilježila pozitivne rezultate nakon objave podataka koji su ukazali na blago hlađenje američke ekonomije i usporevanje inflacije. Američko gospodarstvo je dodalo manje radnih mjesta od očekivanja te je osobna potrošnja rasla ispod očekivanja što je rezultiralo većim tržišnim optimizmom po pitanju spuštanja kamatnih stopa. Pozitivnoj dinamici na obvezničkim tržištima je doprinio i indeks potrošačkih cijena u SAD-u koji je na mjesečnoj razini rastao manje od očekivanog. U drugoj polovici mjeseca prinosi na državne obveznice su rasli potaknuti komentarima Fedovih guvernera koji su i dalje vrlo oprezni po pitanju inflacije i spuštanja referentne stope kao i PMI indeksa koji su nadmašili očekivanja. Na samom kraju mjeseca su objavljeni i podaci o američkom BDP-u koji je rastao u prvom kvartalu manje od očekivanja, kao i PCE indeks cijena koji je na mjesečnoj razini rastao manje nego što se očekivalo. To je dovelo da pada prinosa američkih državnih obveznica koje su na kraju zabilježile pozitivnu izvedbu ovaj mjesec. U Europi su PMI indeksi nastavili ukazivati na oporavak gospodarstva i čini se kako vlada konsenzus kako je ono najgore prošlo. U Europi su podaci o inflaciji na godišnjoj razini došli nešto iznad očekivanja što je poguralo prinose na državne obveznice na najviše razine ove godine pa su tako europske državne obveznice zabilježile negativnu izvedbu ovaj mjesec. Unatoč tome, ECB je vrlo jasno komunicirao kako će na sljedećem sastanku krenuti u ciklus spuštanja kamatnih stopa, a ono što će posebno privući pažnju investitora je komunikacija o budućem kretanju referentnih stopa ECB-a.

Nakon pada u travnju, dionička tržišta su se oporavila i privremeno dosegla nove rekordne razine ovaj mjesec podržana boljim od očekivanih kvartalnim rezultatima kao i povećanim optimizmom investitora po pitanju globalnog gospodarskog rasta.

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



Svibanj 2024.

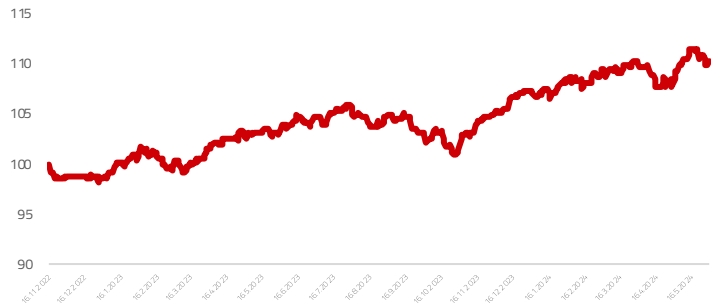
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,24 m EUR
Cijena udjela	110,3766
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.	2,81%
1Y	7,17%
PGP*	6,63%
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.

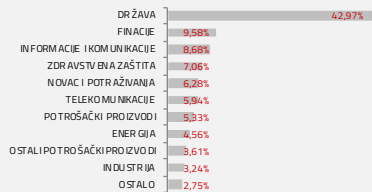
Investicijski cilj i strategija

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.

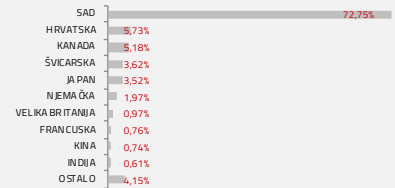
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

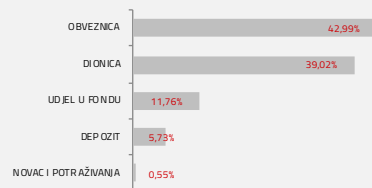
Sektorska izloženost



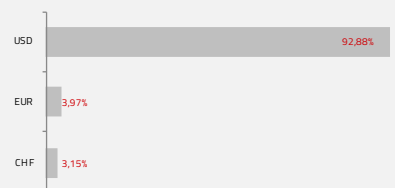
Geografska izloženost



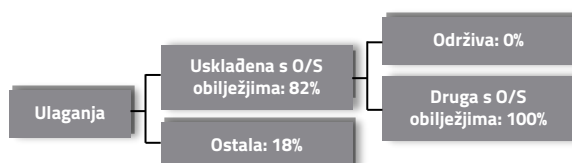
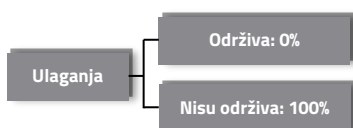
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	85,95%
Uređena tržišta RH i država članica EU	1,51%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Svibanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 3,875 08/15/33	Obveznica	SAD	14,26%
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,60%
T 2024/11/15 2,2%	Obveznica	SAD	7,31%
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	5,74%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	5,09%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,46%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,86%
T 3.5 02/15/33	Obveznica	SAD	3,82%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,47%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	2,92%
Top 10 ukupno			63,53%

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:

2,39

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).