

58/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 196

***Ugljični otisak za korporativne papire: 76

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](#)

Travanj su obilježili snažni ekonomski podaci, prvenstveno iz SAD-a, koji su doveli do rasta prinosa na obvezničkom tržištu. Početkom mjeseca prinosi na američke državne obveznice su dosegli najviše razine od početka godine na krilima proizvodnog PMI indeksa koji je značajno nadmašio očekivanja i ukazao na snagu američke ekonomije u ovom ciklusu. Osim toga, rastu prinosa i padu cijena državnih obveznica su pridonijeli i podaci s američkog tržišta rada koje je po prvim procjenama u prošlom mjesecu dodalo 303 tisuće novih poslova dok je konsenzus analitičara bio na 212 tisuća. U nastavku mjeseca prinosi su dodatno rasli potaknuti indeksom potrošačkih cijena čiji je rast treći mjesec zaredom nadmašio očekivanja. To je rezultiralo najvišim prinosima na američke državne obveznice od 11. mjeseca prošle godine. Tržište je prilagodilo očekivanja po pitanju spuštanja kamatnih stopa od strane Fed-a te trenutno očekuje manje od 40 baznih bodova spuštanja referentne stope do kraja godine. Dinamika s američkog obvezničkog tržišta se prelija i na europsko iako su podaci o inflaciji u europodručju došli u skladu s očekivanjima, a i inflacija usluga je usporila. Tako su i prinosi na europske državne obveznice dosegli najviše razine od 11. mjeseca. S obzirom na generalno povoljnu dinamiku inflacije, guverneri europskih središnjih banaka se čine gotovo sigurni da će početak ciklusa spuštanja kamatnih stopa početi već u lipnju. Iako je ECB do sada najčešće slijedio američki Fed u krojenju monetarne politike, sve je izglednije da će u ovom ciklusu ECB ranije krenuti u spuštanje kamatnih stopa. Jedino ostaje pitanje intenziteta spuštanja. Tržište trenutno očekuje oko 65 baznih bodova nižu referentnu stopu do kraja godine te se može reći kako vlada konsenzus da ECB neće raditi značajnija odstupanja od Fed-a.

Dionička tržišta su ovaj mjesec nakon dugo vremena zabilježila negativan izvedbu. S&P 500 je travanj završio u minusu od nešto više od 4% pod pritiskom viših kamatnih stopa i očekivanja zadržavanja istih dulje vrijeme na višim razinama. Njemački DAX je imao relativno bolju izvedbu od S&P 500 indeksa te je zabilježio pad od oko 3%. Poboļjšani izgledi rasta europske ekonomije na koje su ukazali europski PMI indeksi kao i povoljna dinamika inflacije djelomično su nadoknadili utjecaj viših kamatnih stopa, ali i geopolitičkih rizika koji su i dalje prisutni.

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



Travanj 2024.

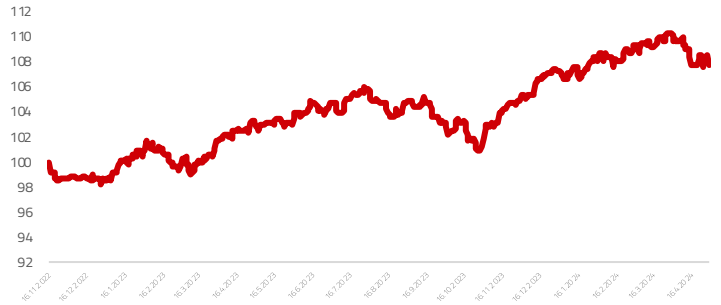
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,23 m EUR
Cijena udjela	107,7289
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.	0,34%
1Y	4,22%
PGP*	5,26%
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.

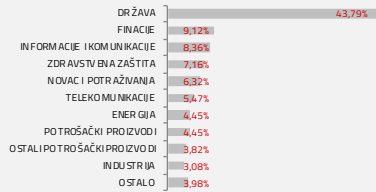
Investicijski cilj i strategija

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.

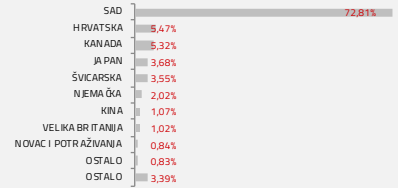
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

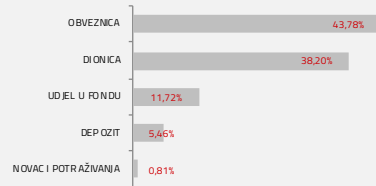
Sektorska izloženost



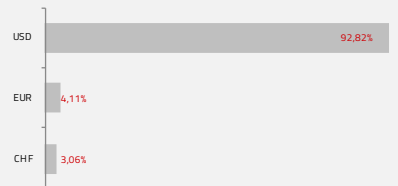
Geografska izloženost



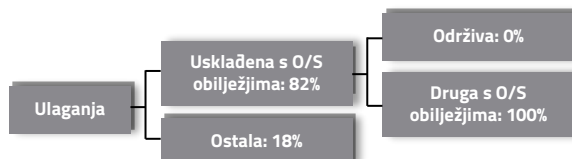
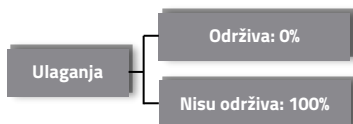
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	85,97%
Uređena tržišta RH i država članica EU	1,52%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Travanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 3,875 08/15/33	Obveznica	SAD	14,35%
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,96%
T 2024/11/15 2,2%	Obveznica	SAD	7,53%
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	5,47%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	5,18%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,28%
T 3.5 02/15/33	Obveznica	SAD	3,84%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,77%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,52%
VFEM NA	Dionica	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	2,85%
Top 10 ukupno			63,75%

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:

2,43

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).