


63/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 104**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 30**

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](#)

U lipnju kretanja na globalnim obvezničkim i dioničkim tržištima bila su relativno pozitivna.

Na obvezničkim tržištima pad inflacijskih očekivanja, smanjenje premija rizika i podjela među članovima FED-a oko broja rezanja kamatne stope u 2025. bili su dovoljni za rast cijena odnosno pad prinosa na američke državne obveznice. Taj pad naročito se očitovao na tridesetogodišnjim obveznicama čiji prinos je pao za čak 0,21% najviše pod utjecajem smirivanja trgovinskih napetosti koje je utjecalo na pad premije za rizik istih obveznica.

S druge strane njemačke obveznice su ipak doživjele blagi pad cijena u lipnju i nisu slijedile rast američkih obveznica vjerojatno najviše zbog očekivanog većeg zaduživanja Njemačke vezanog za veliku fiskalnu ekspanziju koja se tamo očekuje.

Na dioničkim tržištima u Americi smo pred kraj mjeseca opet došli da najviše povijesne razine indeksa S&P500. Olakšanje trgovinskih napetosti između Kine i SAD-a, dobri korporativni rezultati i dodatno ipak manja de-eskalacija geopolitičkih napetosti pred kraj mjeseca bili su dovoljni da indeks završi na preko 5% višoj razini od one od prije mjesec dana.

Dionički indeksi u Europi su stagnerali ili blago padali, ali opet s vrlo visokih razina koje su blizu najvišim povijesnim razinama.

Očekujemo da će se pozitivno ozračje nastaviti i u srpnju, a najveći rizik vidimo u isteku moratorija na uvođenje carina od strane SAD-a 9.7.2025 i većoj neizvjesnosti koja bi se nakon tog datuma mogla pojaviti na financijskom tržištu.

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!

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	16,28 m EUR
Cijena udjela	18,3623
ISIN	HRICAMUICBL4
LEI	549300V7UZEJB35
Depozitar	KG230
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	22.2.2002
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2025.	1,93%
1Y	6,70%
PGP*	-7,00%
2024.	8,61%
2023.	9,55%
2022.	-14,04%
2021.	9,33%
2020.	1,16%

Kretanje cijene udjela



InterCapital Balanced

Klasa A



Lipanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	8,50%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	7,97%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,10%
FRTR 4,75 04/25/	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,74%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	3,54%
DBR 0,25 08/15/2	Dionica	REPUBLIKA NJEMAČKA	3,51%
VJPN NA	Obveznica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,34%
NVDA US	Obveznica	NVIDIA CORP	2,81%
IRISH 2030/10/1E	Fond	REPUBLIKA IRSKA	2,74%
SAP GY	Fond	SAP AG	2,74%
Top 10 ukupno			44,99%

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

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Grad Varaždin	4GVZ	90,9115EUR	Prinos na drž.dug	20.06.2025	0,09
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	3,1904 EUR	Diskont na NAV	20.06.2025	0,19

Modificirana duracija:

2,23

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.erste.icam.hr).