


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 stagnirali 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!

InterCapital Balanced

Klasa B



Lipanj 2025.

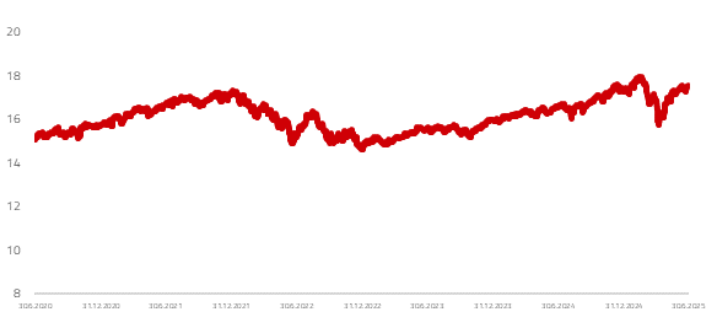
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	16,28 m EUR
Cijena udjela	17,5719
ISIN	HRICAMUICBB5
LEI	549300V7UZEJB35
	KG230
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	1,68%
1Y	6,17%
PGP*	-7,17%
2024.	8,08%
2023.	9,02%
2022.	-14,47%
2021.	8,78%
2020.	0,64%

Kretanje cijene udjela



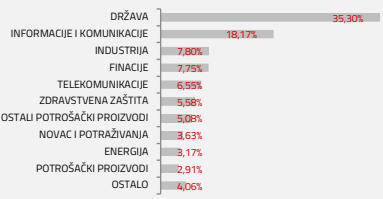
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

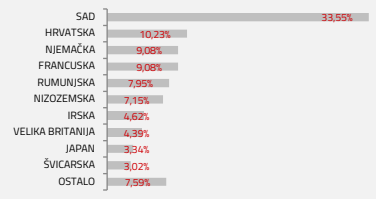
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska. Pod-fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

Struktura ulaganja

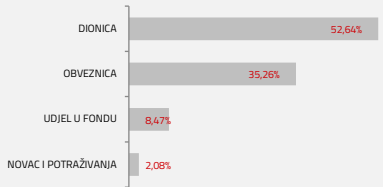
Sektorska izloženost



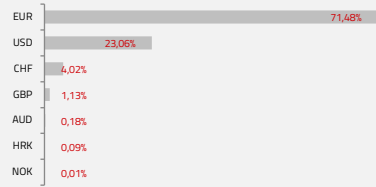
Geografska izloženost



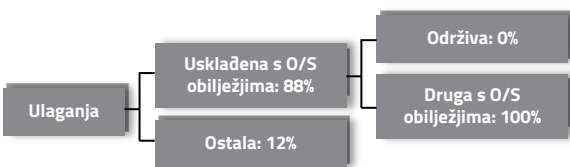
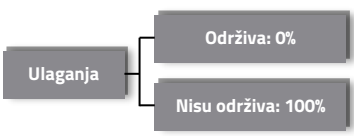
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	55,38%
Uređena tržišta treće države	35,83%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

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 2030/10/1€	Fond	REPUBLIKA IRSKA	2,74%
SAP GY	Fond	SAP AG	2,74%
Top 10 ukupno			44,99%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,25%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

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 (<http://www.erste.icam.hr>).