

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Rujan 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,24 m EUR
Cijena udjela	127,7633
ISIN	HRICAMUIDBA5
LEI	747800M05B799X
	FRU336
	ERSTE &
Depozitar	STEIERMARKISCHE BANK d.d.

Min. uplata	50
Početak rada	17.11.2022
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

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 pod-fonda, 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.

Prinosi*

2025.	11,16%
1Y	10,80%
PGP*	8,91%
2024.	7,06%
2023.	8,95%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela

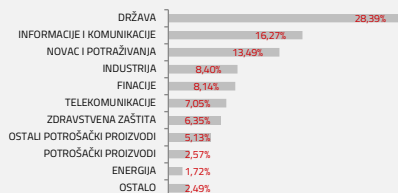


*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

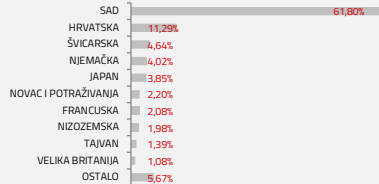
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Struktura ulaganja

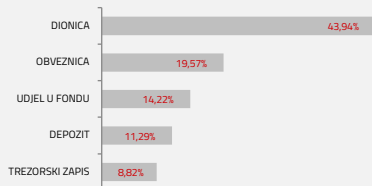
Sektorska izloženost



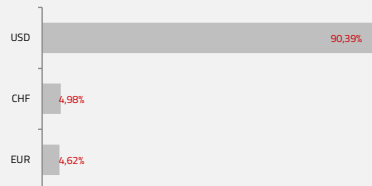
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Unatoč volatilnosti izazvanoj trendovima kao što su tvrdokorna inflacija iznad ciljanih 2%, usporavanje tržišta rada, geopolitičkim napetostima i političkoj nestabilnosti – obveznička tržišta su u rujnu i listopadu pokazala otpornost. U rujnu je američka središnja banka (Fed), suočena s usporavanjem zapošljavanja i blagim pogoršanjem makroekonomskih podataka, snizila ključnu kamatnu stopu za 25 baznih bodova, na raspon 4,0 – 4,25 %. Inflacija, mjerena PCE Core indeksom, ostala je iznad cilja i porasla na 2,9 % na godišnjoj razini u srpnju, što potvrđuje tvrdokornost cjenovnih pritisaka.

Iako je rujna povijesno izrazito negativan mjesec za dionička tržišta, 2025. godina pokazala je drugačiji obrazac. Umjesto pada, tržišta su zabilježila nastavak uzlaznog trenda: S&P 500 dosegao je čak osam novih rekordnih razina tijekom mjeseca. Pokazatelji sentimenta ukazuju na i daljnje snažno povjerenje među ulagačima koje nastavlja trenda rasta.

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Rujan 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,23%
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	11,31%
B 0 12/04/25	Obveznica	SAD	8,83%
T 3,875 08/15/34	Obveznica	SAD	7,38%
MEUD FP	Obveznica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	4,31%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,25%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,80%
GOOGL US	Obveznica	ALPHABET INC - CLASS A	3,33%
VFEM NA	Fond	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,30%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	3,17%
Top 10 ukupno			61,91%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	75,32%
Uređena tržišta RH i država članica EU	8,25%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Modificirana duracija:

1,38

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).