


57/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 145**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 31**

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 Dollar Balanced

Klasa A



Srpanj 2025.

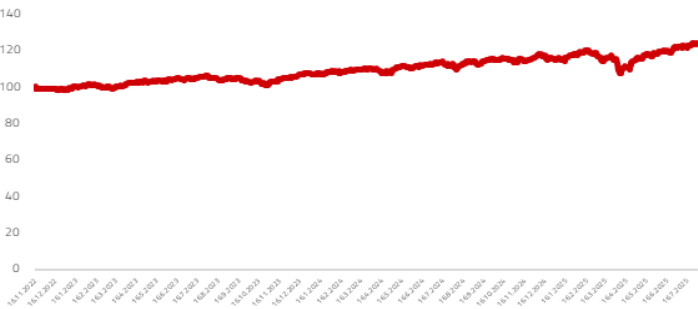
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,18 m EUR
Cijena udjela	123,9022
ISIN	HRICAMUIDBA5
LEI	747800M05B799X
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	17.11.2022
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	7,80%
1Y	10,14%
PGP*	8,25%
2024.	7,06%
2023.	8,95%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela



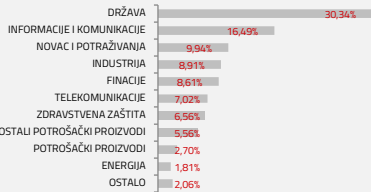
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indiciju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

Investicijski cilj i strategija

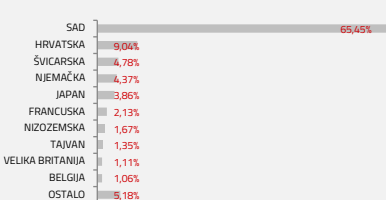
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u instrumente kojima se izlaže dioničkim tržištima, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne 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 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.

Struktura ulaganja

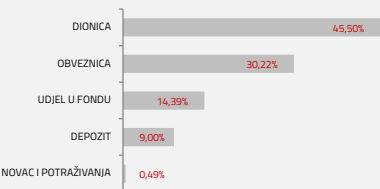
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



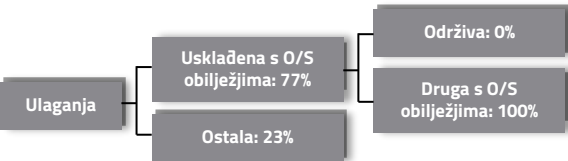
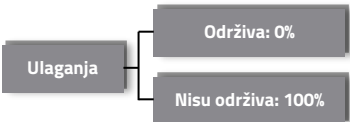
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	76,12%
Uređena tržišta RH i država članica EU	7,91%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Srpanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4,5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,92%
T 3,875 08/15/33	Depozit	SAD	9,41%
Depozit OTP BANK	Obveznica	OTP BANKA D.D.	9,02%
T 3,875 08/15/34	Obveznica	SAD	7,95%
MSFT US	Obveznica	MICROSOFT	4,74%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	4,43%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,79%
META US	Obveznica	META PLATFORMS INC	3,44%
VFEM NA	Fond	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,30%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	3,27%
Top 10 ukupno			62,27%

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:

2,10

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>).