

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Svibanj 2025.

57/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 145**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 36**

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](#)

Obveznička tržišta su u svibnju bila pod utjecajem dvije sile suprotnog smjera. S jedne strane postoji zabrinutost oko visoke razine deficita i duga u SAD-u koji su gurali obveznice prema dolje, a s druge strane postoji briga o usporavanju gospodarstva pod utjecajem uvođenja carina i neizvjesnosti oko istih. Na kraju su američke desetogodišnje obveznice ostvarile pad cijene od oko 1.5%. U Europi su se njemačke desetogodišnje obveznice pratile smjer američkih obveznica međutim promjene cijena su bile puno manje i na kraju su njemačke obveznice završile u neznatnom plusu.

Dionička tržišta nisu bila impresionirana makroekonomskim događajima koji pokreću obveznička tržišta. Tržišta razvijenih zemalja, osobito SAD i Europa rasla su između 4% i 5,5%. U Sjedinjenim Američkim Državama tržišta su nastavila uzlazni trend. Optimizam investitora potaknut je snažnim zaradama u tehnološkom i potrošačkom sektoru, uz znakove popuštanja inflacije. Europska tržišta zabilježila su umjereni rast. Sjeverne ekonomije profitirale su od snažnije industrijske aktivnosti i sve više špekulacija o mogućem popuštanju monetarne politike.

Dužnosnici Europske središnje banke signalizirali su promjenu retorike, što je poduprlo tržišni sentiment. Južna Europa zaostajala je zbog političke neizvjesnosti i slabijih rezultata u sektoru luksuza i potrošačkih dobara. Tržišta u razvoju imala su različite rezultate. Latinska Amerika profitirala je od viših cijena sirovina, dok je Azija bila neujednačena. Indija je i dalje u fokusu zbog snažnog gospodarskog rasta i izbora, dok je Kina pod pritiskom zbog slabe potražnje i problema u sektoru nekretnina.

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



Svibanj 2025.

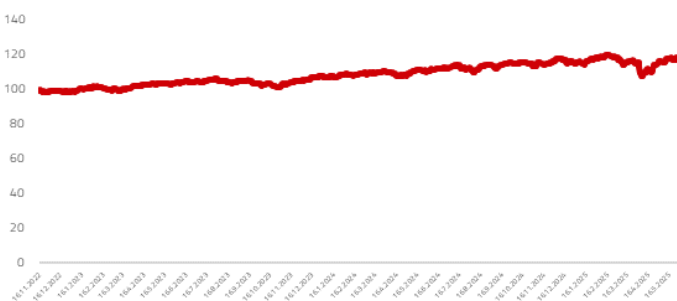
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,17 m EUR
Cijena udjela	118,247
ISIN	HRICAMUIDBA5
LEI	747800M05B799X
Depozitar	FRU336
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početak cijena	17.11.2022
Valuta fonda	100
	USD

Prinosi*

2025.	2,88%
1Y	7,13%
PGP*	6,84%
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.

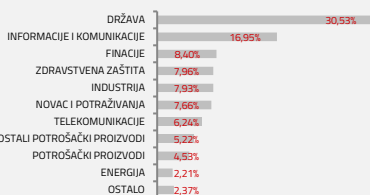
Investicijski cilj i strategija

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.

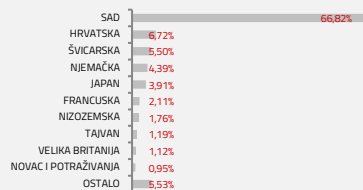
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

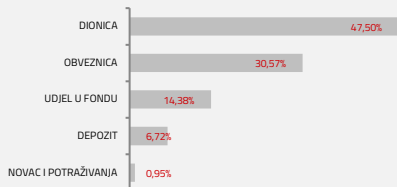
Sektorska izloženost



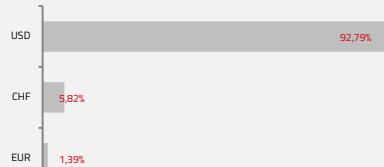
Geografska izloženost



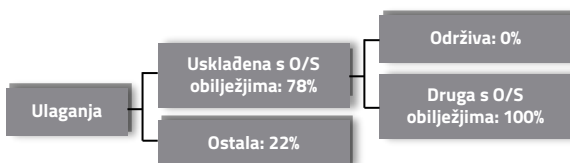
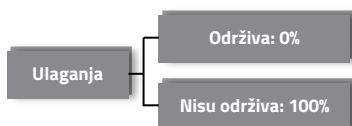
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	76,74%
Uređena tržišta RH i država članica EU	7,70%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Svibanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	13,07%
T 3,875 08/15/33	Depozit	SAD	9,52%
T 3,875 08/15/34	Obveznica	SAD	8,03%
Depozit OTP BANK	Obveznica	OTP BANKA D.D.	6,74%
MSFT US	Obveznica	MICROSOFT	5,05%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	4,50%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,86%
VFEM NA	Obveznica	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,20%
META US	Fond	META PLATFORMS INC	2,94%
WMT US	Dionica	WAL -MART STORES INC	2,80%
Top 10 ukupno			59,71%

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:

2,17

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>).