


56/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 150**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 40**

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 podjeljenih 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](#)

Travanj je bio jedan od onih mjeseci za koje se kaže da su sadržajniji od cijele godine. Nakon najave neočekivano visokih carina od strane američke administracije prema praktički cijelom svijetu financijska tržišta su se ozbiljno zaljulala. Najlošije je bilo na dioničkim tržištima koji su u nekoliko dana pali oko 15%. Primjena visokih carina se ipak dogodila na 90 dana u kojima će SAD bilateralno pregovarati sa svakom pojedinom zemljom. Uz to u sred smo sezone objava poslovnih rezultata kompanija za prvi kvartal i za sada su rezultati iznad tržišnih očekivanja. Sve je to bilo dovoljno da se izbršu praktički svi minusi na dioničkim tržištima i da mjesec ne završi negativno za naš dionički portfelj.

Obveznice su danima najvećih rizika išle gore. Prije svega se to odnosi na američke i njemačke državne obveznice. I dok su američke obveznice do kraja mjeseca ipak završile u minusu njemačke obveznice, ali i ostale obveznice zemalja eurozone završile su u dobrom plusu.

Sve u svemu, travanj je bio izuzetno stresan, ali je nije rezultirao negativnim prinosom. U suštini najave vrlo visokih tarifa probudile su recesijske strahove u SAD-u, Europskoj, ali i drugim uglavnom razvijenim zemljama. Naša je pretpostavka da će tarife ipak biti bliže razinama od oko 10% za sve zemlje osim Kine gdje možemo očekivati tarife od npr. 60%. Iako se radi o vrlo visokim carinskim nametima mislimo da iste razine nisu dovoljne da bi izazvale recesiju u navedenim zemljama i da će dionička tržišta i unatoč tome zadržati atraktivnost. Veća opasnost za dionička tržišta je neizvjesnost koja otežava poslovne investicije i planiranje i zato se nadamo da će postati jasno što američka administracija ustvari želi i što je zapravo predmet pregovora.

Fond menadžer Dario Bjelkanović | dario.bjelkanovic@intercapital.hr



- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

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 preplatite 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



Travanj 2025.

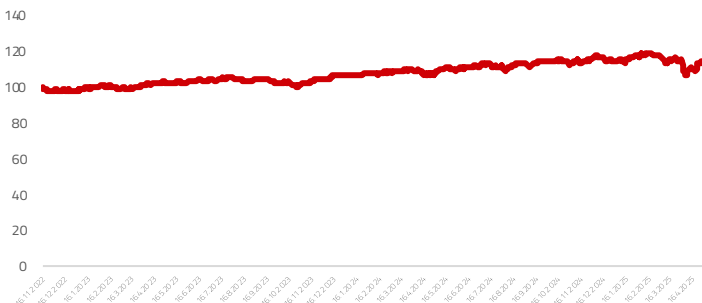
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,14 m EUR
Cijena udjela	114,8642
ISIN	HRICAMUIDBA5
LEI	747800M05B799X
	FRU336
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	17.11.2022
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	-0,07%
1Y	6,62%
PGP*	5,81%
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.

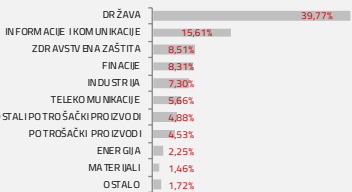
Investicijski cilj i strategija

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 podfonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

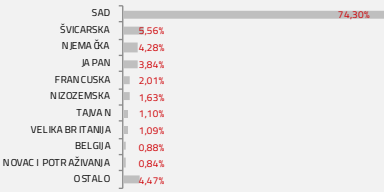
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

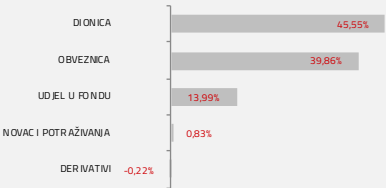
Sektorska izloženost



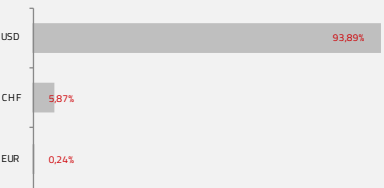
Geografska izloženost



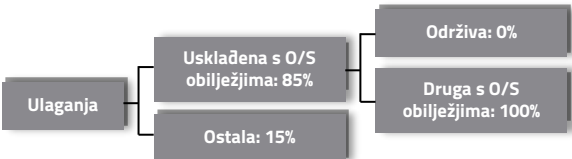
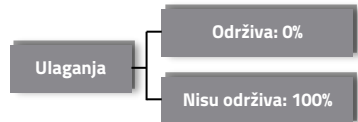
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	79,09%
Uređena tržišta RH i država članica EU	6,83%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Travanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4,5 11/15/33	Obveznica	SAD	13,74%
T 3,875 08/15/33	Depozit	SAD	9,80%
T 3,875 08/15/34	Obveznica	SAD	8,28%
T 4,125 10/31/26	Obveznica	SAD	8,12%
MSFT US	Obveznica	MICROSOFT	4,41%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	4,37%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,80%
VFEM NA	Obveznica	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,13%
WMT US	Fond	WAL -MART STORES INC	2,81%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	2,67%
Top 10 ukupno			61,13%

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:

2,39

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.icam.hr).