


66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 107**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 59**

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](#)

Zadnji mjesec 2023. godine obilježio je potpuni zaokret u retorici američkog FED-a. Nakon jasne komunikacije o držanju kamatnih stopa dulje vrijeme na trenutnim razinama i odbacivanja mogućnosti za njihovo spuštanje, na sastanku u prosincu guverner FED-a, Jerome Powell je najavio spuštanje kamatnih stopa 2024. godine. Time je Powell iznenadilo investitore s obzirom na trenutnu razinu finansijskih uvjeta te dao vjetar u leđa kako obvezničkim tako i dioničkim tržištima. Obveznička tržišta su tako nastavila snažan trend rasta do kraja godine. Prinosi na američke desetogodišnje državne obveznice su se spustili ispod 4%, što je razina koju nismo vidjeli od srpnja. Christine Lagarde, guvernerka Europske Centralne Banke je bila, uvjetno rečeno, opreznija u svojoj komunikaciji te je navela kako ECB još uvijek ne razmatra mogućnost spuštanja kamatnih stopa. To je podržalo euro koji je u prosincu značajno aprecirao u odnosu na američki dolar. Međutim, dinamika s američkog tržišta se prelila i na europsko pa je tako i europsko obvezničko tržište imalo vrlo dobar mjesec. Prinos na njemačke desetogodišnje obveznice je tako po prvi put nakon 2022. godine pao ispod 2%.

Prosinac je bio vrlo pozitivan i za dionička tržišta koja su do kraja mjeseca došla vrlo blizu rekordnih razina. Dionice su također pozitivno reagirale na ublažavanje retorike FED-a. Investitori sve više vjeruju da, uz nadprosječan rast američke ekonomije, snažno tržište rada i inflaciju koja se kontinuirano smanjuje, FED rezanjima kamatne stope može podržati ekonomiju da unatoč očekivanom blažem usporavanju nastavi stazama rasta.

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 finansijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za finansijske 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 Balanced

Klasa A



Prosinac 2023.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	15,37 m EUR
Cijena udjela	16,5708
ISIN	HRICAMUICBL4
LEI	549300V7UZEJB35
	KG230
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2023.	9,45%
1Y	9,45%
PGP*	-7,89%
2022.	-14,04%
2021.	9,33%
2020.	1,16%
2019.	16,06%
2018.	-4,55%

Kretanje cijene udjela



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

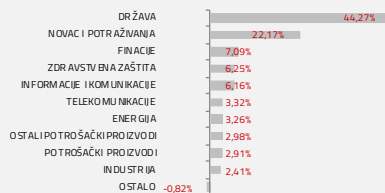
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

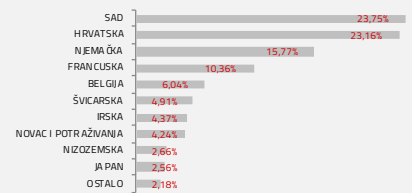
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti 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

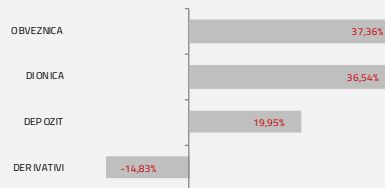
Sektorska izloženost



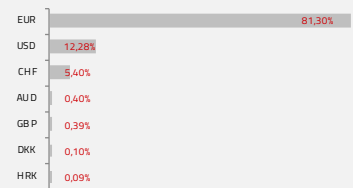
Geografska izloženost



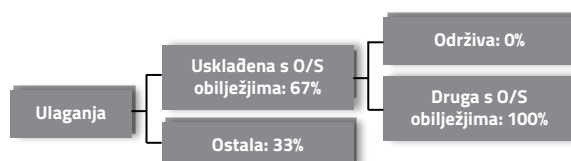
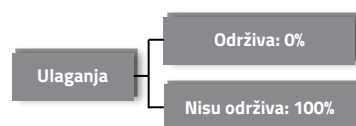
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	46,87%
Uređena tržišta treće države	43,11%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit PRIVREDN	Futures	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	15,31%
FGBL MAR24	Obveznica	O	14,28%
BTF 0 04/ 17/ 24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,95%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,55%
Depozit OTP BAN	Obveznica	OTP BANKA D.D.	3,92%
MSFT US	Obveznica	MICROSOFT	3,36%
H247E	ETF	MINISTARSTVO FINACIJA	3,28%
IRISH 2030/ 10/ 18	Obveznica	REPUBLIKA IRSKA	2,84%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,79%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	2,71%
Top 10 ukupno			59,99%

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:

0,96

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).