


67/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 113**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 62**

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 listopadu se nastavio trend smanjenja inflacije. Najnoviji podaci pokazuju da je stopa rasta potrošačkih cijena usporila s 4,3% u rujnu na 2,9% ovaj mjesec u Europi. S obzirom na neizvjesnost u europskoj makroekonomiji i daljnje usporavanje inflacije, sredinom listopada odlučili smo na rastućim prinosima obveznica povećavati izloženost obveznicama dužeg dospijeća. Smatramo da neće biti potrebe za daljnjim dizanjem kamatnih stopa u Europi što je Europska središnja banka (ECB) potvrdila krajem mjeseca.

U SAD-u, prinosi su rasli na duljem kraju krivulje kamatnih stopa tijekom ovog mjeseca. Ponajviše zbog jakih makroekonomskih pokazatelja poput rasta američkog bruto proizvoda iznad očekivanja analitičara. Sukladno tome, stvara se veća neizvjesnost oko sljedećeg sastanka od američke centralne banke, no očekujemo da će FED zadržati kamatne stope na sadašnjim razinama.

Napetosti na Bliskom istoku su donijeli su dodatnu neizvjesnost na tržišta, posebno u vezi s cijenama energenata, ipak trenutni konsenzus je da je vrlo mala vjerojatnost da će iste napetosti utjecati na globalnu ekonomiju i financijska tržišta. Cijene nafte bile su vrlo nestabilne tijekom ovog mjeseca, završivši ipak niže u usporedbi s početkom listopada smanjujući vjerojatnosti povratka visoke inflacije.

Dionička tržišta su bila obilježena početkom sezone objava kvartalnih financijskih rezultata kompanija. Unatoč dobrim rezultatima u SAD-u, američko dioničko tržište je doživjelo pad od otprilike 2% u listopadu većinom zbog rasta prinosa (pada cijena) dugoročnih američkih obveznica što bi zbog posljedično većih stopa na dugoročne kredite moglo dodatno usporiti američko gospodarstvo. Europska dionička tržišta su uglavnom pratila trendove na američkom dioničkom tržištu.

U dioničkom dijelu portfelja smanjivali izloženost tehnološkom sektoru zbog prevelike investiranosti u tom sektoru.

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 Balanced

Klasa A



Listopad 2023.

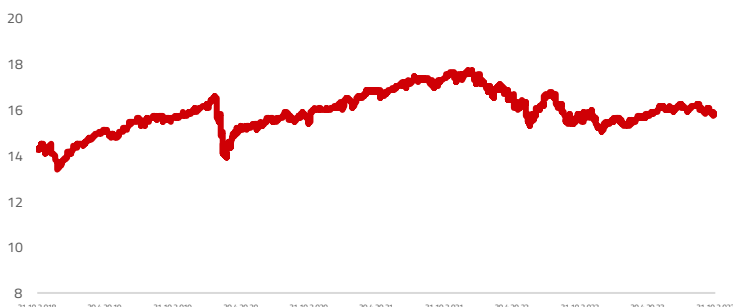
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	13,52 m EUR
Cijena udjela	15,8439
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.	4,65%
1Y	0,50%
PGP*	-8,14%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

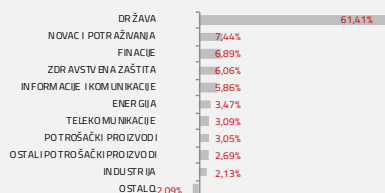
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

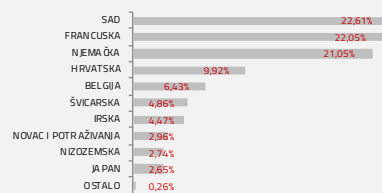
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti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

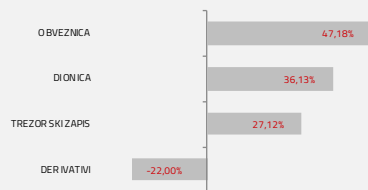
Sektorska izloženost



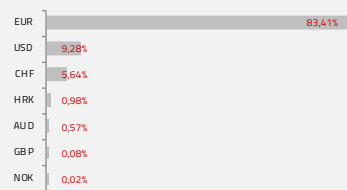
Geografska izloženost



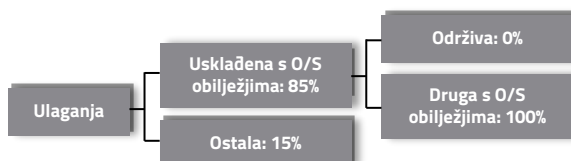
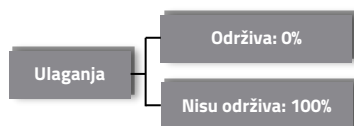
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	56,08%
Uređena tržišta treće države	35,04%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Balanced

Klasa A



Listopad 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL DEC23	Futures	O	20,99%
BTF 0 12/06/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,84%
BTF 0 04/ 17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,05%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,14%
BTF 0 12/20/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,78%
Depozit OTP BAN	Obveznica	OTP BANKA D.D.	4,44%
H247E	ETF	MINISTARSTVO FINACIJA	3,71%
MSFT US	Obveznica	MICROSOFT	3,34%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,04%
IRISH 2030/ 10/ 1E	Dionica	REPUBLIKA IRSKA	3,03%
Top 10 ukupno			64,36%

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

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Erste Bank d.d.	3RIB4	99,4477 EUR	Altmanov z-score	18.10.2023	0,98

Modificirana duracija:

1,09

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).