

63/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 167

***Ugljični otisak za korporativne papire: 0

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](#)

U prosincu je Europska središnja banka ponovno smanjila kamatnu stopu na depozite za četvrtinu postotnog boda na 3%, što je četvrto smanjenje ove godine. Unatoč ovome, prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su rasli i zatvorili godinu na razinama iznad onih s početka godine. Pozitivnije u prosincu su prošle regionalne eurske obveznice uslijed nastavka sužavanja spread-a. ECB je također revidirala svoju prognozu rasta BDP-a za 2025. na 1,1%, naspram ranijih 1,3%, naglašavajući slabost gospodarstva. Političke nestabilnosti u Francuskoj i Njemačkoj te prijetnja trgovinskog rata sa SAD-om i dalje pritišću eurozonu. Dodatan pritisak bi također mogao doći od ponovnog rasta cijena plina s prestankom isporuke ruskog preko Ukrajine.

S druge strane iz SAD-a smo vidjeli nastavak pozitivnih podataka s tržišta rada. Iako bi zbog toga inflacija mogla se i dalje zadržati na razinama iznad ciljanih 2%, američki FED je sredinom mjeseca u skladu s očekivanjima tržišta proveo još jedno spuštanje referentne kamatne stope od 0.25%, međutim očekivanja o daljnjim spuštanjima kao i terminalnoj stopi su podignuta. Sukladno ovom narativu prosinac je zabilježio negativnu izvedbu za američke obveznice s rastom prinosa duž krivulje. S ovim, završili smo godinu s rastom prinosa na 10-godišnje američke obveznice četvrtu uzastopnu godinu.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maric@intercapital.hr

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

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 Bond

Klasa A



Prosinac 2024.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	16,06 m EUR
Cijena udjela	225,5105
ISIN	HRICAMUCAON0
LEI	52990010C4NK41 2ZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	2,84%
1Y	2,84%
PGP*	4,11%
2023.	2,56%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%
2019.	8,58%

Kretanje cijene udjela



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

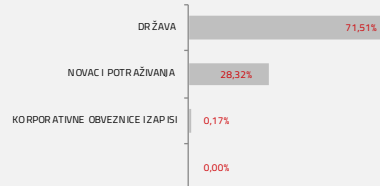
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

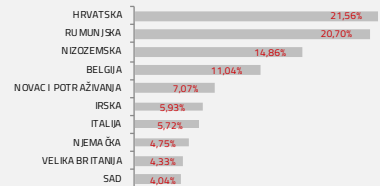
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavalateli ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

Struktura ulaganja

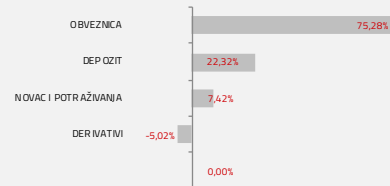
Sektorska izloženost



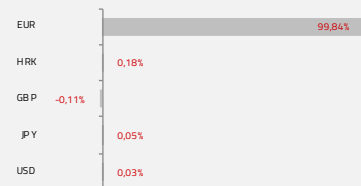
Geografska izloženost



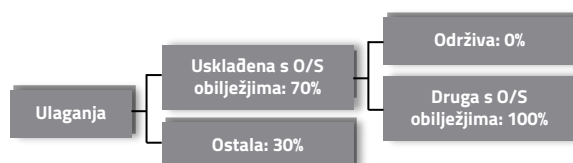
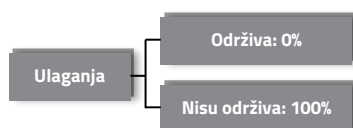
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	93,96%
Uređena tržišta treće države	6,04%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa A



Prosinac 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NETHER 2,5 07/15	Reverse Repo	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	15,63%
Depozit ZAGREBA	Obveznica	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	8,41%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	8,06%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	7,92%
Depozit OTP BAN	Obveznica	OTP BANKA D.D.	7,70%
IRISH 2.6 10/18/3	Obveznica	REPUBLIKA IRSKA	6,24%
Depozit PRIVREDN	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	6,24%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,01%
ROMANI 2029/09.	Obveznica	RUMUNJSKA	5,12%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,03%
Top 10 ukupno			76,36%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Dalekovod d.d.	3DLK	90,5581 EUR	Altmanov z-score	18.12.2024	0,20
Min. financija RH	H257A	101,2370 EUR	BVAL	18.12.2024	0,06
Min. financija RH	H282A	100,9680 EUR	BVAL	18.12.2024	0,01
Min. financija RH	H26CA	102,5250 EUR	BVAL	18.12.2024	0,06

Modificirana duracija:

4,58

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).