

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 155

***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 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](#)

Mjesec studeni bio je obilježen pozitivnim pomacima na financijskim tržištima uzrokovanim vijestima o daljnjem usporavanju inflacije u SAD-u i Europi. S obzirom da se inflacija sve više približava željenim razinama od 2%, sudionici financijskih tržišta uvjereni su da smo dostigli vrhunac kamatnih stopa te svoja očekivanja pomiču prema sljedećoj godini kada se, uz pretpostavku nastavka pada inflacije, očekuju i prva spuštanja stopa.

Unatoč nekim blagim znakovima usporavanja gospodarstva u SAD-u koji su došli sa tržišta rada, može se reći da je ekonomija još jedan mjesec zaredom pokazala otpornost, što je dodatno potaknulo optimizam investitora, pogotovo na obvezničkim tržištima. Ekonomska situacija u Europi već je duže vremena nešto negativnija nego u SAD-u, ali trenutno ipak ispada da neće biti potrebe za panikom i naglim spuštanjem kamatnih stopa. Iako je još rano za rezanje kamatnih stopa, naznake kraja ciklusa povećanja kamatnih stopa sugeriraju da klasične obveznice nude diversifikaciju u uvjetima padajuće inflacije, što je ključna investicijska implikacija za nadolazeće razdoblje.

Duracija fonda trenutno je vrlo niska te je on pozicioniran defanzivno. Na dugom kraju krivulje fond je investiran u obveznice CEE zemalja, dok su investicije u kratki kraj krivulje napravljene kroz kupnju trezorskih zapisa EU core zemalja. Višak likvidnosti plasiran je i kroz tzv. reverse repo transakcije.



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 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 Bond

Klasa A



Studeni 2023.

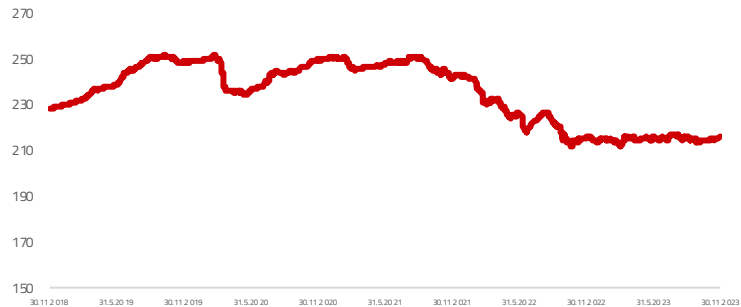
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	9,50 m EUR
Cijena udjela	216,1674
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*

2023.	1,10%
1Y	0,10%
PGP*	4,12%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%
2019.	8,58%
2018.	0,81%

Kretanje cijene udjela



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

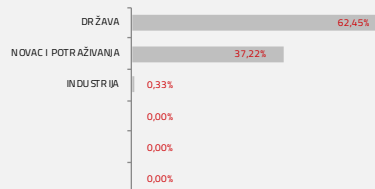
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

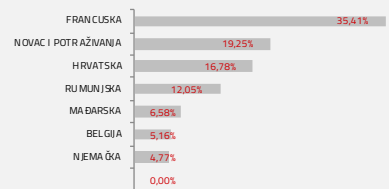
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente 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 izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

Struktura ulaganja

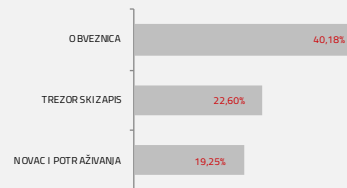
Sektorska izloženost



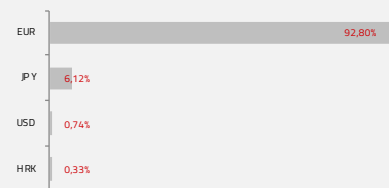
Geografska izloženost



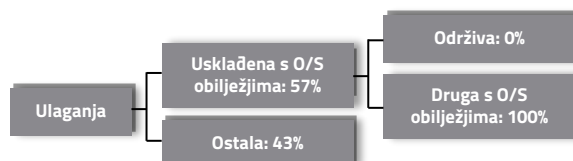
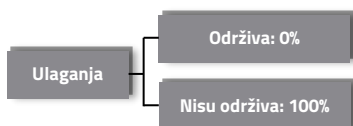
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	100,00%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa A

Studeni 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Obveznica	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	18,03%
BTF 0 04/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	13,36%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	7,43%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	6,60%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,38%
BGTB 0 05/09/24	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,18%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	4,79%
BTF 0 05/15/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,14%
H267E	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,10%
ROMANI 2033/04,	Obveznica	RUMUNJSKA	3,05%
Top 10 ukupno			73,06%

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	84,7433 EUR	Altmanov z-score	20.11.2023	0,33
Erste Bank d.d.	3RIB4	99,8213 EUR	Altmanov z-score	20.11.2023	7,01
Min. financija RH	H267E	96,4970 EUR	BVAL	20.11.2023	4,07
Min. financija RH	H282A	97,7250 EUR	BVAL	20.11.2023	0,02
Min. financija RH	H287A	87,4710EUR	BVAL	20.11.2023	1,60
Min.financija RH	H23BA	99,8290 EUR	BVAL	20.11.2023	0,70
Min. financija RH	H24BA	96,6500 EUR	BVAL	20.11.2023	1,21

Modificirana duracija:

1,98

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).