

InterCapital Bond

Klasa B



Ožujak 2024.

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 158

***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](#)

U mjesecu ožujku obveznice su završile na približno istim razinama u SAD-u, no unatoč tome vidjeli smo značajnu volatilnost. Indeks potrošačkih cijena u SAD-u čiji je rast nadmašio očekivanja je doveo u pitanje intenzitet spuštanja kamatnih stopa od strane Fed-a ove godine. Potrošačke cijene su rasle 3,2% na godišnjoj razini te se primjećuje da se inflacija zadržava na razinama iznad 3%. Tržište rada u SAD-u se i dalje pokazuje kao vrlo robusno i otporno na visoke kamatne stope, ali ipak postoje naznake blagog usporavanja. Također, Fed je podignuo procjene rasta američkog gospodarstva u 2024. godini na 2,10% s prijašnjih 1,40%. U prilog nižim stopama je išao sastanak američkog Fed-a, dok je medijan projekcija članova Fed-a po pitanju referentne kamatne stope (prikazana u tzv. dot plot-u) ostala nepromijenjena te ukazuje na 3 spuštanja od 25 baznih bodova ove godine. Snažni ekonomski podaci su išli u prilog višim kamatnim stopama, odnosno nižim cijenama obveznica dok je retorika guvernera FED-a imala suprotan utjecaj na američke obveznice.

S druge strane u Europi se deflacijski trend nastavio. Inflacija je usporila na 2,6% na godišnjoj razini te potvrdila mogućnost spuštanja kamatnih stopa u Europi. Sukladno tome, guverneri ECB-a najavili mogući početak spuštanja kamatnih stopa u lipnju. Međutim, naglasili su da im je potrebno još podataka o inflaciji, prvenstveno o rastu plaća, za donošenje konačne odluke. Zbog toga, imali smo pozitivan mjesec za europske obveznice, ali sa sličnom volatilnošću kao i na američkim tržištima. Volatilnost nam je omogućila aktivnije upravljanje obveznicama čiju smo izloženost povećavali na rastu prinosa te smanjivali na padu prinosa.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maricic@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 pretpatite 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 B



Ožujak 2024.

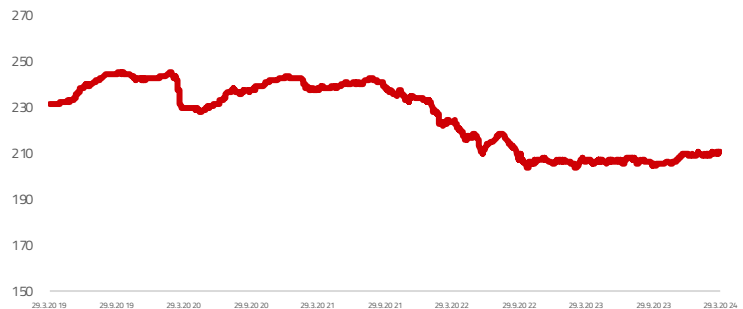
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	13,12 m EUR
Cijena udjela	210,7470
ISIN	HRICAMUIBNB2
LEI	52990010C4NK41 2ZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	300
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	0,46%
1Y	1,87%
PGP*	3,91%
2023.	2,05%
2022.	-12,38%
2021.	-3,77%
2020.	0,39%
2019.	8,04%

Kretanje cijene udjela



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

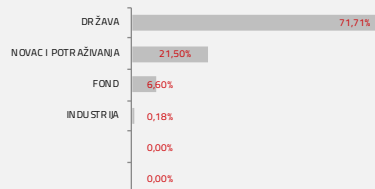
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

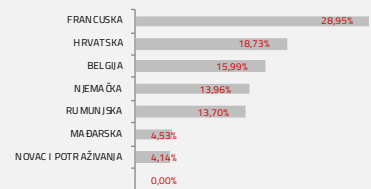
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente 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

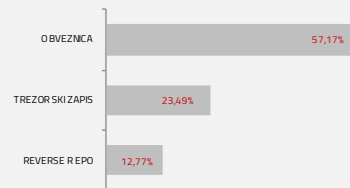
Sektorska izloženost



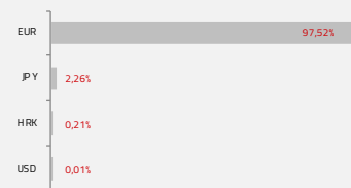
Geografska izloženost



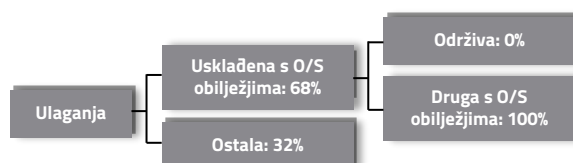
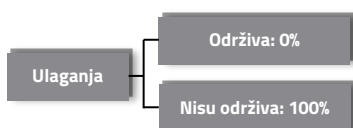
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	90,24%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa B



Ožujak 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	12,79%
FGBLJUN24	Futures	0	12,20%
BGB 2.85 10/22/3	Depozit	KRALJEVINA BELGIJA	9,93%
BTF 0 04/ 17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,13%
BTF 0 06/05/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,57%
RAICLAS CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	7,42%
Depozit PRIVREDN	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	6,72%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,12%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,28%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,09%
Top 10 ukupno			82,25%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,50%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Dalekovod d.d.	3DLK	86,0728 EUR	Altmanov z-score	19.03.2024	0,21
Min. financija RH	H257A	101,4800 EUR	BVAL	19.03.2024	0,08
Min. financija RH	H282A	99,3590 EUR	BVAL	19.03.2024	0,02
Min. financija RH	H24BA	97,6260 EUR	BVAL	19.03.2024	0,89
Min. financija RH	H26CA	103,0520 EUR	BVAL	19.03.2024	0,08

Modificirana duracija:

2,92

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).