

62/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 183

***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](#)

Obveznička tržišta su doživjela još jedan povoljan mjesec. Fokus je bio na sastanku američkog FED-a. Iako se nije očekivalo da će spustiti stopu, što se i pokazalo točno, pažnja investitora je bila usmjerena na komentar za put dalje. Dane su naznake ukoliko se ovaj trend podataka, hlađenja tržišta rada i smanjenja stope rasta cijena nastavi, da bi prvo rezanje od FED-a mogli vidjeti u rujnu ove godine.

U Europi kao i očekivano, ECB je zadržala stopu nepromijenjenom na svom sastanku održanom sredinom mjeseca, nakon što su prvo rezanje za ovaj ciklus odradili na prethodnom. Krajem mjeseca smo na europskom očitavanju inflacije vidjeli iznenađenje prema gore, gdje su CPI i Core CPI došli 0,10% iznad očekivanja tržišta. Međutim, ovo nije bilo dovoljno da smanji optimistični sentiment te su obveznička tržišta mjesec završila u plusu. Njemački Bund je tako mjesec završio s +1,60%.

Bijeg iz rizičnijih europskih obveznica prouzrokovan nesigurnostima tijekom izbora u Francuskoj je kao što smo očekivali bio kratkotrajan. Ovu priliku za dodavanje izloženosti po boljim uvjetima smo iskoristili, i ubrzo nakon su se cijene oporavile i spread u odnosu na Njemačku se suzio.



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 B



Srpanj 2024.

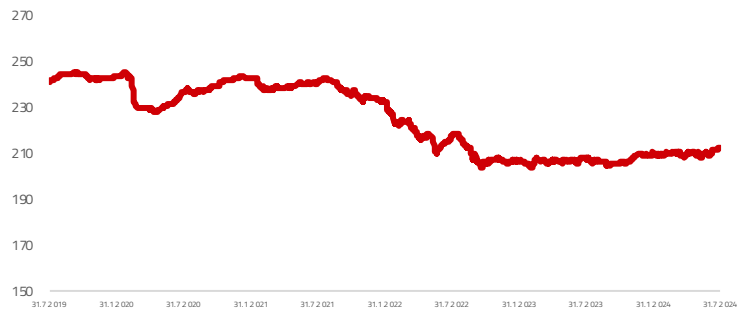
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Obveznički |
| Imovina | 14,39 m EUR |
| Cijena udjela | 212,9350 |
| 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. | 1,50% |
| 1Y | 2,05% |
| PGP* | 3,90% |
| 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.

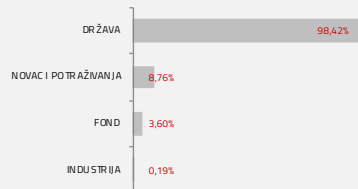
Investicijski cilj i strategija

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.

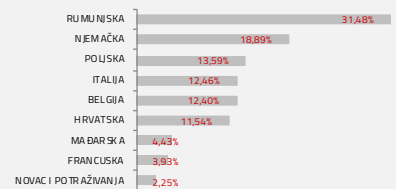
Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

Struktura ulaganja

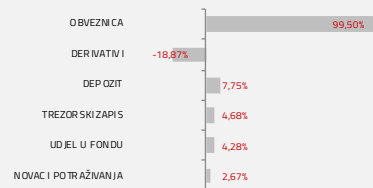
Sektorska izloženost



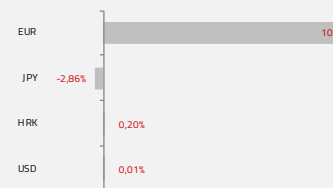
Geografska izloženost



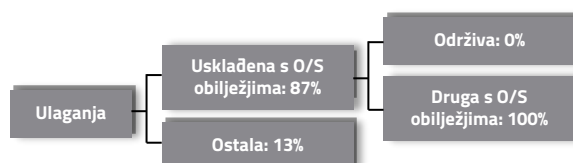
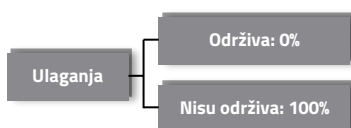
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 95,81% |
| Uređena tržišta treće države | 0,00% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuvršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Bond

Klasa B



Srpanj 2024.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|-----------|--------------------|---------------|
| FGBLSEP24 | Futures | - | 16,73% |
| POLAND 3,625 | Obveznica | REPUBLIKA POLJSKA | 14,31% |
| BTPS 0 08/01/26 | Obveznica | REPUBLIKA ITALIJA | 13,12% |
| ROMANI 6 | Obveznica | RUMUNJSKA | 9,27% |
| BGB 2.85 | Obveznica | KRALJEVINA BELGIJA | 9,14% |
| ROMANI 5 | Obveznica | RUMUNJSKA | 9,10% |
| Depozit OTP D.D. | Depozit | OTP BANKA D.D. | 6,86% |
| ROMANI 5,625 | Obveznica | RUMUNJSKA | 5,62% |
| REPHUN 1 5/8 | Obveznica | REPUBLIKA MAĐARSKA | 4,66% |
| ROMANI 3,624 | Obveznica | RUMUNJSKA | 4,58% |
| Top 10 ukupno | | | 93,39% |

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 | 88,3796 EUR | Altmanov z-score | 15.7.2024 | 0,20 |
| Min. financija RH | H257A | 101,5240 EUR | BVAL | 15.7.2024 | 0,07 |
| Min. financija RH | H282A | 99,2580EUR | BVAL | 15.7.2024 | 0,01 |
| Min. financija RH | H24BA | 98,9000 EUR | BVAL | 15.7.2024 | 0,82 |
| Min. financija RH | H26CA | 102,6270 EUR | BVAL | 15.7.2024 | 0,07 |

Modificirana duracija:

4,80

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).