

63/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 173

***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 SAD-u smo početkom mjeseca imali slabi NFP i prvo negativno očitavanje iz privatnog sektora od 2020. Mali broj dodanih radnih mjesta ovaj mjesec je zanemaren pod okriljem jednokratnih događaja poput štrajkova i utjecaja vremenskih nepogoda na radnu snagu. Stoga, ovaj broj nije bio dovoljan zaustaviti trend rasta prinosa duž krivulje. Pažnja je zato usmjerena na sljedeći NFP, kako bi se utvrdilo jeli ovo bio početak trenda ili samo jednokratna slabost. Dodatan pritisak su stvorile pripreme pobjednika predsjedničkih izbora Trump-a, koji je najavio tarife za niz trgovinskih partnera SAD-a koje će stupiti na snagu čim preuzme vlast.

Kraj mjeseca je međutim bio nešto povoljniji te smo tako mjesec završili na istim razinama prinosa na obveznice kao i u listopadu. Bolja slika je zabilježena na europskim obvezničkim tržištima gdje je započelo razilaženje od američkih inflacijskih očekivanja i nastavak očekivanog puta spuštanja ECB-a. Gospodarski razvoj je i dalje slab, a inflacija pri ciljanoj razini. Tako je njemački Bund mjesec završio pozitivno ostvarivši +2,61%. Nešto gore su prošle francuske i rumunjske obveznice zbog političkih neizvjesnosti oko izglasavanja budžeta u Francuskoj i predsjedničkih i parlamentarnih izbora u Rumunjskoj.



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 B



Studeni 2024.

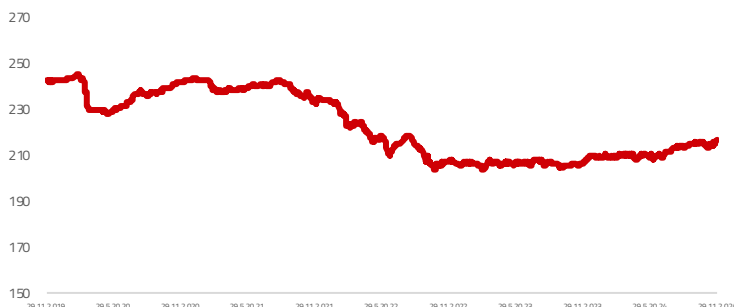
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	14,93 m EUR
Cijena udjela	216,9974
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.	3,44%
1Y	4,89%
PGP*	3,93%
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 indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

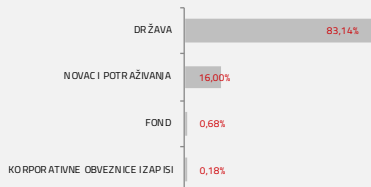
Investicijski cilj i strategija

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.

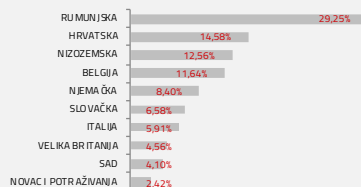
Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a,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

Struktura ulaganja

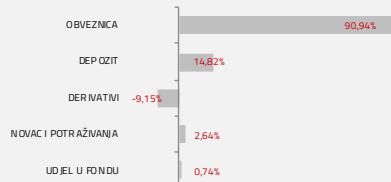
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



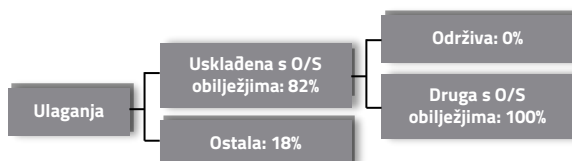
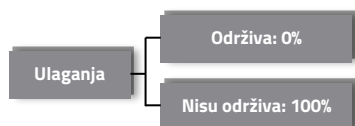
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	93,63%
Uređena tržišta treće države	5,42%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa B



Studeni 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit OTP BANK	Reverse Repo	OTP BANKA D.D.	14,84%
NETHER 2,5 07/15	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	13,72%
FGBL MAR25	Obveznica	0	9,14%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	8,86%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	8,53%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	8,49%
SLOVGB 3,75 03/0	Obveznica	REPUBLIKA SLOVAČKA	7,19%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,46%
ROMANI 2029/09.	Obveznica	RUMUNJSKA	5,50%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,45%
Top 10 ukupno			88,18%

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	90,2970 EUR	Altmanov z-score	20.11.2024	0,20
Min. financija RH	H257A	101,3540 EUR	BVAL	20.11.2024	0,07
Min. financija RH	H282A	100,2230 EUR	BVAL	20.11.2024	0,01
Min. financija RH	H26CA	102,7710 EUR	BVAL	20.11.2024	0,07

Modificirana duracija:

5,03

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).