

InterCapital Bond

Klasa B



Travanj 2024.

63/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 181

***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](#)

Još jedan izazovan mjesec za obveznička tržišta je iza nas. U travnju smo vidjeli nastavak rasta prinosa na obvezničke papire na leđima nepovoljnih inflacijskih podataka iz SAD-a koji su dodatno smanjili očekivanja o spuštanju kamatnih stopa. Ovo je sada već treći mjesec ekonomskih pokazatelja koji pokazuju privremeno odstupanje od željenog pada prema 2% inflacije i koji otežavaju prethodno najavljenju mogućnost ovogodišnjih rezanja stopa za američki FED. Unatoč podatkovnoj divergenciji između EU i SAD-a, tj. puno boljem ostvarenom pomaku prema ciljanim razinama, Europska tržišta su popratila većinu rasta u prinosima te se sada ponovno nalazimo na razinama zadnji put viđenim u studenom prošle godine. Spuštanje od 0.25% u lipnju za ECB je prema trenutnim očekivanjima gotovo sigurno, međutim daljnja rezanja su i dalje upitna prema trenutnom konsenzusu od -65bps za ovu godinu.

Regionalne obveznice su nastavile se sužavati u odnosu na njemačke što je pri ovom padu cijena omogućilo njihov relativno bolji povrat. Međutim, sada smo već na izrazito niskim spread-ovima te smo stoga izloženost dodavali pretežito kroz zemlje europske jezgre što pri potencijalnim širenjima ostavlja prostora za njihovu zamjenu. Duraciju portfelja smo nastavili postepeno produljivati na značajnijim padovima cijena i velika ostvarena volatilitnost nam je omogućila aktivnije upravljanje izloženosti. Nastavak ovakvog narativa očekujemo i u nadolazećem mjesecu.



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 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



Travanj 2024.

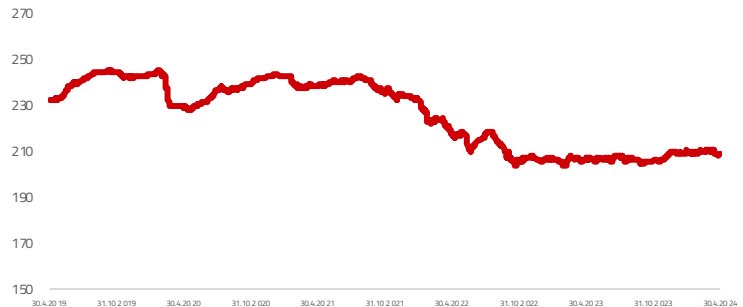
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	13,76 m EUR
Cijena udjela	208,8299
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.	-0,45%
1Y	1,04%
PGP*	3,84%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

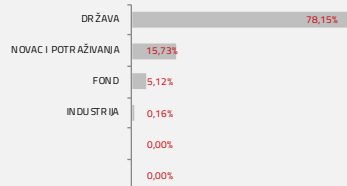
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

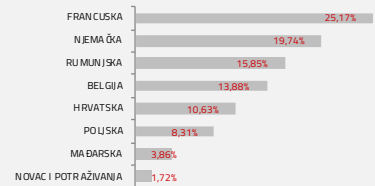
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

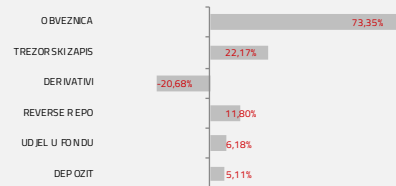
Sektorska izloženost



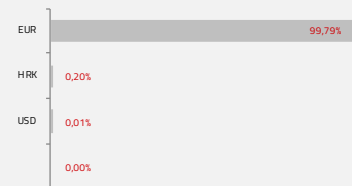
Geografska izloženost



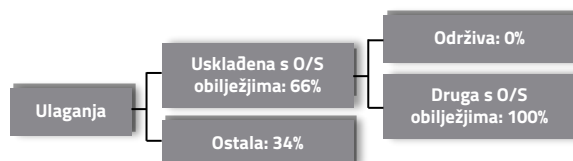
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	92,43%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa B



Travanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL JUN24	Futures	Futures	20,80%
Repo JP MORGAN	Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	11,94%
POLAND 3,625 01/	Obveznica	REPUBLIKA POLJSKA	10,15%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,31%
BTF 0 07/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,65%
BTF 0 06/05/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,24%
RAICLAS CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	6,25%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,80%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	5,17%
ROMANI 2030/05.	Obveznica	RUMUNJSKA	4,84%
Top 10 ukupno			90,15%

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	86,1436 EUR	Altmanov z-score	19.04.2024	0,20
Min. financija RH	H257A	101,5390 EUR	BVAL	19.04.2024	0,07
Min. financija RH	H282A	99,3490 EUR	BVAL	19.04.2024	0,01
Min. financija RH	H24BA	97,9840 EUR	BVAL	19.04.2024	0,85
Min. financija RH	H26CA	100,5069 EUR	BVAL	19.04.2024	0,08

Modificirana duracija:

3,63

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 pročitate Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.icam.hr).