

# InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Siječanj 2024.

52/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 268

\*\*\*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 CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e 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 u siječnju obilježilo je nastavak izražene volatilnosti, nastavljajući trend koji je obilježio prošlu godinu. Objavljeni su vrlo dobri ekonomski podaci, poput rasta američkog BDP-a za posljednji kvartal 2023. godine koji je značajno nadmašio očekivanja te podaci s tržišta rada koji ukazuju na daljnju otpornost američkog gospodarstva na visoke kamatne stope. Tržište je te podatke interpretiralo kao povećanu vjerojatnost za ostvarenja "soft landinga" i zadržavanja kamatnih stopa na višim razinama dulje vrijeme. Navedeno je rezultiralo padom cijena obveznica. U našim fondovima iskoristili smo pad cijena, odnosno rast prinosa kako bismo povećali duraciju kroz kupnju obveznica Core EU zemalja, očekujući bolju izvedbu u usporedbi s instrumentima niže duracije tijekom ciklusa smanjenja kamatnih stopa.

Na sastancima Europske središnje banke i američkog FED-a ovog mjeseca, odlučeno je zadržavanje kamatnih stopa nepromijenjenima, a prva smanjenja ne očekuju prije ljeta. Unatoč tome, nakon sastanaka obveznice su zabilježile pozitivnu izvedbu i trend rasta prinosa se okrenuo, ali na mjesečnoj razini obvezničko tržište je imalo blago negativnu izvedbu.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maric@intercapital.hr](mailto: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 Dollar Bond

Klasa A



Siječanj 2024.

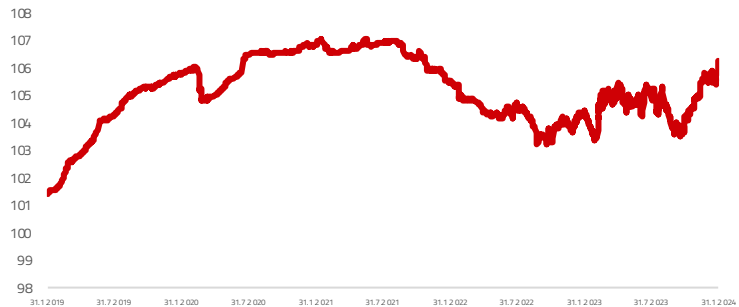
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	2,74 m EUR
Cijena udjela	106,2628
ISIN	HRICAMUUSDB2
LEI	7478000080LHDW
Depozitar	ZBP665
Min. uplata	10.000
la	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

## Prinosi\*

1Y	0,48%
PGP*	1,88%
2023.	0,96%
2022.	1,98%
2021.	-2,11%
2020.	-0,84%
2019.	1,10%
	4,64%

## Kretanje cijene udjela



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

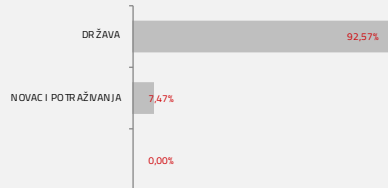
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

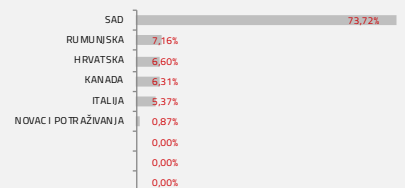
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente 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 u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, SAD ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država za što je pod fond dobio odobrenje regulatora u skladu s člankom 256. Zakona. Dozvoljeno je ulaganje 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

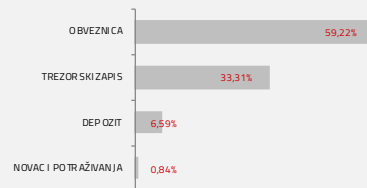
### Sektorska izloženost



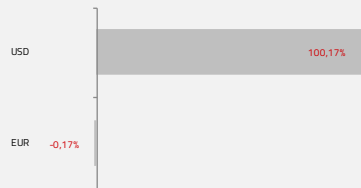
### Geografska izloženost



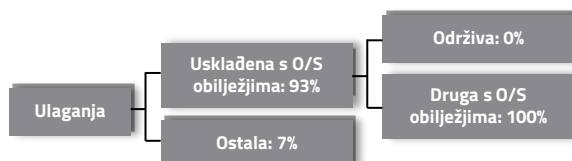
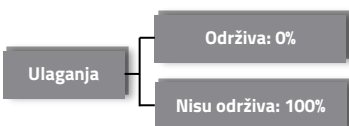
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	86,46%
Uređena tržišta treće države	13,54%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Siječanj 2024.

## Top 10 ulaganja

	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 2032/11/15 4 1/	Obveznica	SAD	13,82%
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	13,53%
B 006/06/24	Obveznica	SAD	11,58%
B 003/26/24	Obveznica	SAD	10,03%
T 1,75 01/31/29	Obveznica	SAD	9,15%
B 004/18/24	Obveznica	SAD	7,66%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	6,60%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	6,32%
BTPS 008/15/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	5,38%
'4	Obveznica	SAD	4,08%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>88,15%</b>

## Naknade fonda

naknada	1,00%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	2,00% do 3,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

**Modificirana duracija:**

**2,99**

## 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](http://www.icam.hr)).