

InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Travanj 2024.

51/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 281

***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. Ovi podaci uključuju snažno tržište rada i indeks potrošačkih cijena koji su nadmašili očekivanja analitičara. To je rezultiralo trenutno najvišim prinosima na američke državne obveznice od 11. mjeseca prošle godine. Trenutno se očekuje manje od 40 baznih bodova spuštanja referentne stope do kraja godine. Ujedno su i gotovo potpuno uklonjena očekivanja o jednom spuštanju u lipnju ili srpnju što je do nedavno bio konsenzus.

Nastavak ovakvog narativa zadržavanja inflacije iznad ciljane razine očekujemo i u nadolazećem mjesecu uslijed i dalje snažnog tržišta rada i potrošača. Trenutno sve ukazuje na zadržavanje stopa na višim razinama dok se ponovno ne uspostavi put prema ciljanih 2% inflacije. Europski pokazatelji inflacije su se pokazali nešto boljima od američkih, međutim prinosi su popratili zbivanja u SAD-u, te se također nalaze na najvišim razinama ove godine. Za sada se ipak očekuje da će prvi korak u spuštanju stope učiniti upravo ECB u lipnju, koji je inače kaskao za američkim FED-om.



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 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



Travanj 2024.

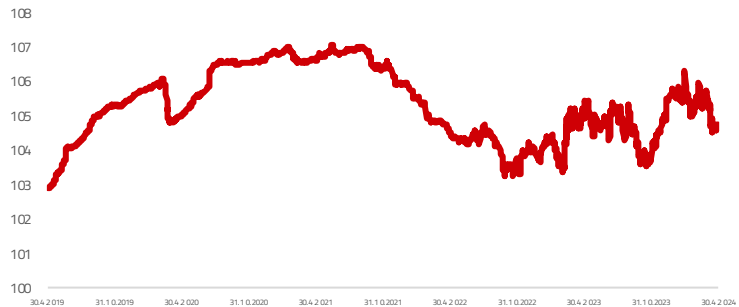
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	2,44 m EUR
Cijena udjela	104,6868
ISIN	HRICAMUUSDB2
LEI	7478000080LHDW
Depozitar	ZBP665
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	28.9.2017
Valuta fonda	100
	USD

Prinosi*

2024.	-1,01%
1Y	-0,49%
PGP*	0,70%
2023.	1,98%
2022.	-2,11%
2021.	-0,84%
2020.	1,10%
2019.	4,64%

Kretanje cijene udjela



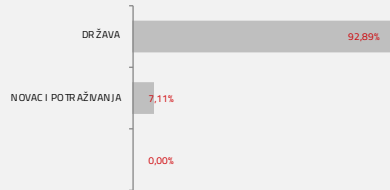
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$. Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

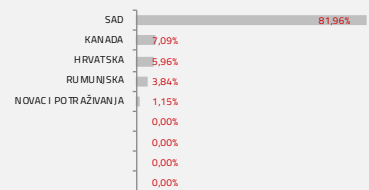
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

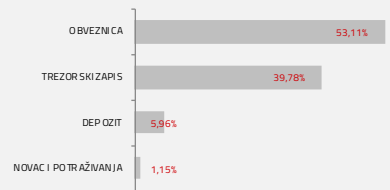
Sektorska izloženost



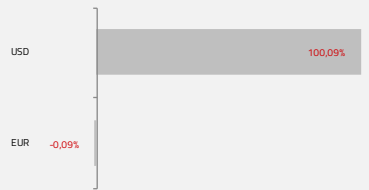
Geografska izloženost



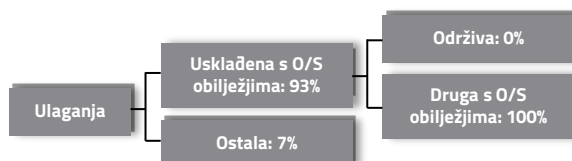
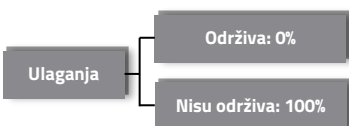
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	95,86%
Uređena tržišta treće države	4,14%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Travanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
B 007/18/24	Obveznica	SAD	15,14%
T 2032/11/15 4 1/	Obveznica	SAD	15,00%
B 0 10/31/24	Obveznica	SAD	14,17%
B 006/06/24	Obveznica	SAD	13,33%
B 007/02/24	Obveznica	SAD	11,38%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	7,10%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	7,04%
T 1,75 01/31/29	Obveznica	SAD	6,05%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	5,97%
ROMANI 2027/02.	Obveznica	RUMUNJSKA	3,85%
Top 10 ukupno			99,03%

Naknade fonda

Upravljačka 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:

1,75

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).