

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa A



Rujan 2024.

50/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 157

***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 u rujnu su bila su podložna promjenama u monetarnoj politici i geopolitičkim rizicima. Ključni događaj mjeseca bio je rezanje kamatne stope od 50 baznih bodova od strane američkog FED-a, što je iznenadilo tržišta. FED je smanjio referentnu stopu na 4,75% - 5,00% zbog usporavanja tržišta rada i stabilizacije inflacije, koja je pala na 2,5% (blizu ciljanih 2%). Powell je naveo da je "vrijeme za prilagodbu" kako bi se spriječilo daljnje slabljenje gospodarstva i podržalo zapošljavanje. Ovaj potez privremeno je doveo do pada prinosa na američke obveznice. Istovremeno, eskalacija sukoba u Libanonu uzrokovala je rast potražnje za sigurnim imovinama, što je snizilo prinosa na njemački Bund.

Unatoč padu prinosa, europski podaci o inflaciji (2,2% YoY) i dalje ostaju u skladu s očekivanjima, dok ECB i dalje razmatra tempo budućeg snižavanja kamatnih stopa. Do kraja godine, tržišta očekuju tri rezanja kamatne stope od strane FED-a te dva od strane ECB-a, što bi moglo dodatno utjecati na kretanje prinosa na globalnim tržištima obveznica.



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 Short Term Dollar Bond

Klasa A



Rujan 2024.

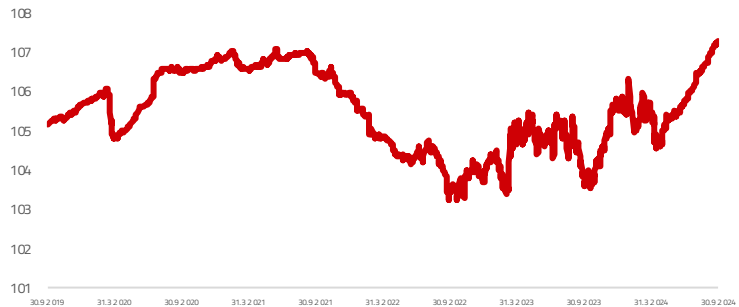
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Obveznički |
| Imovina | 4,57 m EUR |
| Cijena udjela | 107,2732 |
| ISIN | HRICAMUUSDB2 |
| LEI | 7478000080LHDW |
| Depozitar | ZBP665 |
| Min. uplata | 10.000 |
| Početak rada | 28.9.2017 |
| Početna cijena | 100 |
| Valuta fonda | USD |

Prinosi*

| | |
|-------|--------|
| 2024. | 1,43% |
| 1Y | 3,22% |
| PGP* | 1,01% |
| 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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

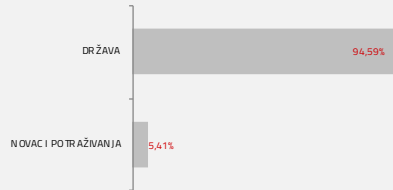
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indiciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

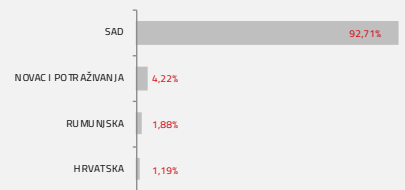
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

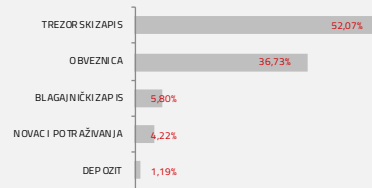
Sektorska izloženost



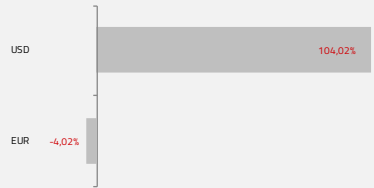
Geografska izloženost



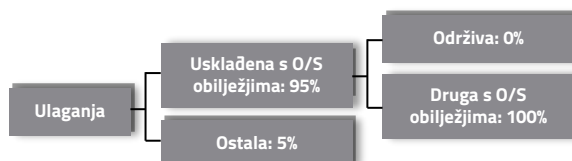
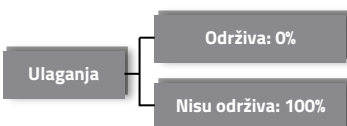
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Uređena tržišta treće države | 98,01% |
| Uređena tržišta treće države | 1,99% |
| Neдавно izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa A



Rujan 2024.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|-----------|------------|---------------|
| B 0 11/12/24 | Obveznica | SAD | 15,76% |
| T 4 1/4 05/31/25 | Obveznica | SAD | 13,89% |
| T 0,75 04/30/26 | Obveznica | SAD | 12,08% |
| B 0 05/15/25 | Obveznica | SAD | 10,30% |
| B 0 11/21/24 | Obveznica | SAD | 10,30% |
| B 0 02/20/25 | Obveznica | SAD | 9,52% |
| B 0 10/31/24 | Obveznica | SAD | 8,18% |
| B 0 09/04/25 | Obveznica | SAD | 6,03% |
| B 0 12/05/24 | Obveznica | SAD | 5,82% |
| B 0 12/03/24 | Obveznica | SAD | 2,33% |
| Top 10 ukupno | | | 94,21% |

Naknade fonda

| | |
|---------------------|-------|
| Upravljačka naknada | 0,50% |
| Naknada depozitaru | 0,12% |
| Ulazna naknada | 0,00% |
| Izlazna naknada | 0,00% |

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

Modificirana duracija:

0,54

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).