

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa B



Studeni 2024.

50/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 167

***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](#)

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.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 B



Studeni 2024.

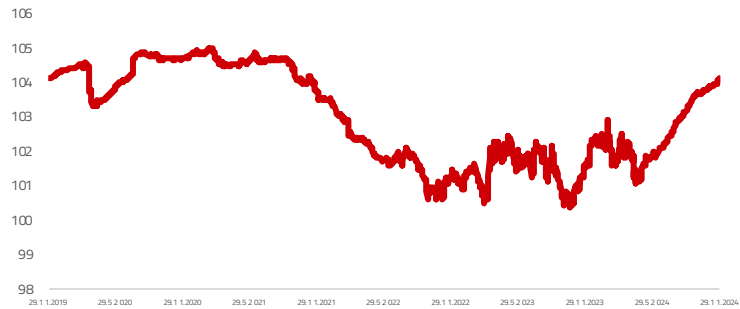
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	4,85 m EUR
Cijena udjela	104,1763
ISIN	HRICAMUUSBB6
LEI	7478000080LHDW
Depozitar	ZBP665 OTP banka d.d.
Min. uplata	300
Početak rada	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2024.	1,75%
1Y	2,61%
PGP*	0,57%
2023.	1,48%
2022.	-2,50%
2021.	-1,31%
2020.	0,53%
2019.	4,12%

Kretanje cijene udjela



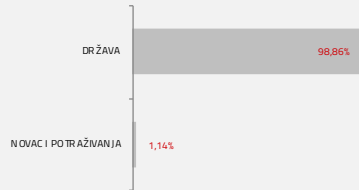
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

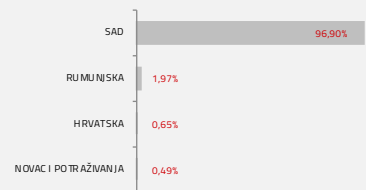
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

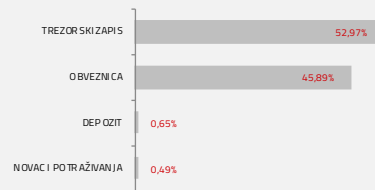
Sektorska izloženost



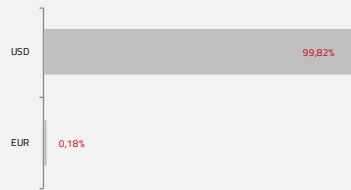
Geografska izloženost



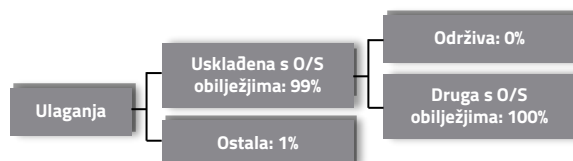
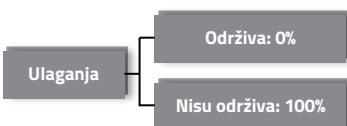
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

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

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa B



Studeni 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4 1/4 05/31/25	Obveznica	SAD	13,94%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	12,00%
B 0 05/15/25	Obveznica	SAD	10,34%
T 4,625 11/15/26	Obveznica	SAD	10,06%
B 0 02/20/25	Obveznica	SAD	9,57%
T 3.5 09/30/26	Obveznica	SAD	7,95%
B 0 09/04/25	Obveznica	SAD	6,05%
B 0 12/05/24	Obveznica	SAD	5,85%
B 0 05/01/25	Obveznica	SAD	5,75%
B 0 02/06/25	Obveznica	SAD	4,84%
Top 10 ukupno			86,35%

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:

0,78

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).