

**63/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 186

\*\*\*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 su ovog mjeseca imala snažnu reakciju na američke podatke o zaposlenosti. Američki podaci o zaposlenosti su došli osjetno ispod očekivanja (114tis. naspram očekivanih 176tis.) i tako povećao očekivanja tržišnih sudionika o potrebi rezanja kamatnih stopa kako bi se izbjeglo značajno usporavanje tržišta rada pa tako i ekonomije. Uz ovaj podatak je izašla i stopa nezaposlenosti koja je porasla s 4.1% na 4.3%.

Komentari guvernera američkog FED-a Jerome Powell-a, koji su uslijedili nakon ove objave, o nepoželjnosti daljnjeg popuštanja tržišta rada su dodatno potvrdili put prema prvom spuštanju referentne kamatne stope na sljedećem sastanku u rujnu ove godine. Zbog toga tržišta sada očekuju gotovo 4 rezanja od 0.25% do kraja godine. Ovo sve je pozitivno utjecalo na izvedbu obveznica u SAD-u, ali i u Europi gdje je njemački Bund završio mjesec u blagom plusu. Strahove o mogućnosti recesije je ublažila revizija BDP-a za 2. kvartal koja je povišena za 0,2% na 3.0% YoY. Europski podaci o inflaciji su došli u skladu s očekivanjima i tako je headline inflacija trenutno na 2.2% YoY.



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 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!

## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	14,48 m EUR
Cijena udjela	219,2259
ISIN	HRICAMUBNDC1
LEI	52990010C4NK41
	ZZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	2,43%
1Y	3,80%
PGP*	4,03%
2023.	2,81%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%
2019.	8,58%

## Kretanje cijene udjela



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

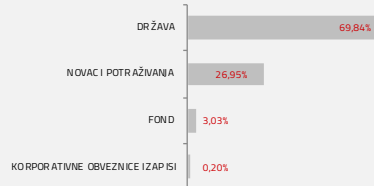
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

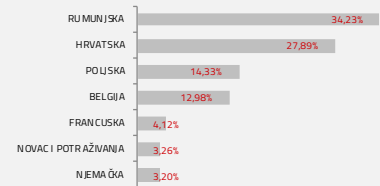
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

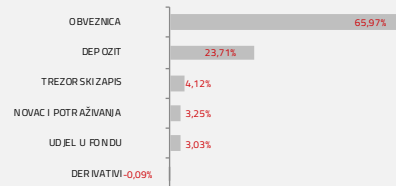
### Sektorska izloženost



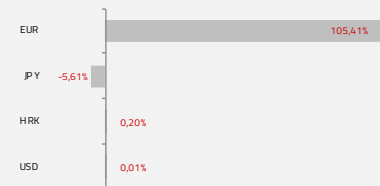
### Geografska izloženost



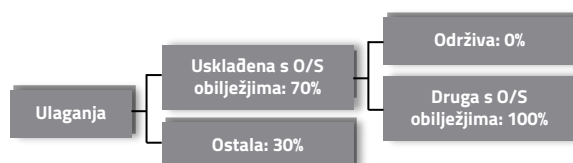
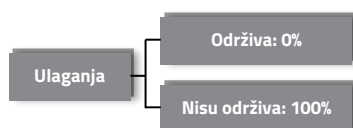
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	95,86%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Bond

Klasa C



Kolovoz 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	15,44%
POLAND 3,625 01/	Obveznica	REPUBLIKA POLJSKA	14,36%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	9,26%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,11%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	9,10%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	8,30%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,58%
ROMANI 2030/05.	Obveznica	RUMUNJSKA	4,60%
BTF 0 10/09/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,13%
BGB 0.1 06/22/30	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	3,90%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>83,78%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,75%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	0,00%
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	88,5835 EUR	Altmanov z-score	13.8.2024	0,20
Min. financija RH	H257A	101,3170 EUR	BVAL	13.8.2024	0,07
Min. financija RH	H282A	99,6350 EUR	BVAL	13.8.2024	0,01
Min. financija RH	H24BA	99,2720 EUR	BVAL	13.8.2024	0,82
Min. financija RH	H26CA	102,5060 EUR	BVAL	13.8.2024	0,07

**Modificirana duracija:**

**4,2**

## 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)).

