

63/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 177

***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 mjesecu lipnju na velikim svjetskim tržištima: SAD-u i Europi, dominirale su dvije važne teme.

Početkom mjeseca konačno smo dočekali razrješenje napete situacije uzrokovane limitom zaduživanja („Debt ceiling“) u SAD-u. Američki kongres je na dvije godine suspendirao limit zaduživanja, što je omogućilo vladi da izbjegne bankrot na svoje financijske obaveze te nastavi sa financijskim izdacima nužnima za normalno funkcioniranje gospodarstva. Druga bitna tema proteklog mjeseca bila je divergencija u monetarnoj politici između središnjih banaka SAD-a i Europe.

Američka središnja banka FED je nakon godine i 3 mjeseca te 10 uzastopnih dizanja odlučila „pauzirati“ tj. ne podići kamatnu stopa na monetarnom sastnku u lipnju. U svojoj izjavi naglasili su da im to omogućuje da i dalje prate makroekonomske podatke koji će pristizati do sljedećeg sastanka u srpnju. Pauziranje u lipnju nije jednoznačna potvrda da je stigao kraj ciklusa dizanja kamatnih stopa. Unatoč tome što je generalna stopa inflacije pala ispod 4% prvi puta nakon početka 2021., ona manje volatilna temeljna inflacija je još uvijek visoka iz razloga što pritisci dolaze sa tržišta rada i uslužnog sektora, koji su po zadnjim podacima ostali jaki. U Europi je ECB podigao kamatne stope prema očekivanjima analitičara, ali nakon toga i značajno zaoštrio retoriku najavivši da će trebati još puno truda da se inflacija spusti na željenu razinu. Implicirana je i terminalna kamatna stopa viša od očekivanja analitičara. Nakon ovih događaja gotovo je sigurno da u 2023. godini nije još realno očekivati spuštanje kamatnih stopa, borba sa inflacijom se nastavlja. Fond se na dugom kraju obvezničke krivulje izložio regionalnim obveznicama (CEE zemlje). Ovim kupnjama produljena je duracija fonda, dok je dio dugog kraja krivulje ostao investiran u obveznice Njemačke. Konačno, fond je na kratkom kraju krivulje (1-2 godine) investiran u trezorske zapise EU zemalja po atraktivnim prinosima.



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 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!

InterCapital Bond

Klasa C



Lipanj 2023.

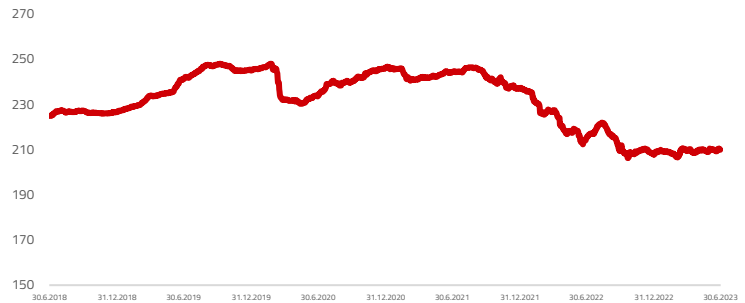
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	10,47 m EUR
Cijena udjela	210,2977
ISIN	HRICAMUBNDC1
LEI	52990010C4NK41
	2ZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2023.	1,02%
1Y	-2,31%
PGP*	4,06%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%
2019.	8,58%
2018.	0,81%

Kretanje cijene udjela



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

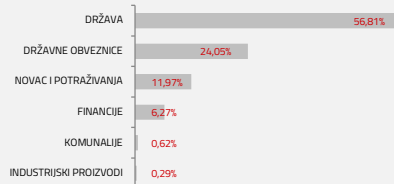
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

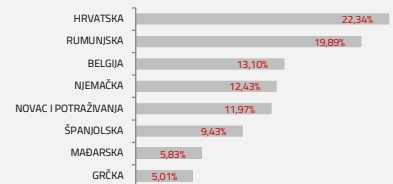
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. Društvo će imovinu Fonda ulagati bez regijskog ili sektorskog ograničenja, a pri tome će najmanje 70% imovine Fonda ulagati u dioničke investicijske fondove s kojima se trguje na tržištima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

Struktura ulaganja

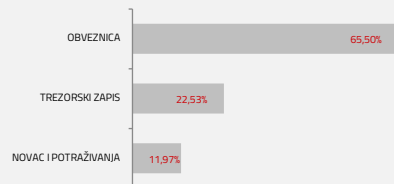
Sektorska izloženost



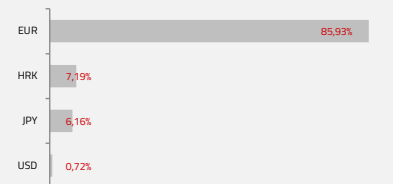
Geografska izloženost



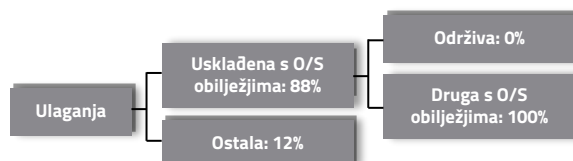
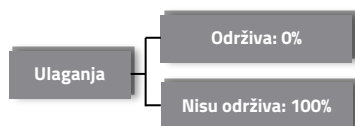
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	100,00%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa C



Lipanj 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 3,75 02/C	Obveznica	RUMUNJSKA	13,79%
DBR 2033/02/15	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	12,45%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,65%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,64%
SGLT 2023/08/12	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	6,58%
BGTB 0 05/09/24	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,48%
3RIB4	Obveznica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,28%
ROMANI 2033/04,	Obveznica	RUMUNJSKA	6,12%
REPHUN 1 5/8 04,	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,84%
GGB 4.25 2033/0€	Obveznica	REPUBLIKA GRČKA	5,02%
Top 10 ukupno			75,85%

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
Min.financija RH	3DLK	11,0732 EUR	Altmanov z-score	20.06.2023	0,29
Min.financija RH	3ZGH	13,2159 EUR	Altmanov z-score	20.06.2023	0,62
Min.financija RH	3RIB4	13,1346 EUR	Altmanov z-score	20.06.2023	6,28

Modificirana duracija:

4,15

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).