

64/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 163

\*\*\*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 podjeljenih 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](#)

Financijska tržišta u listopadu obilježila je ponovna eskalacija sukoba Izraela i Palestine, odnosno Hamasa. Rat na bliskom istoku uveo je na tržišta značajnu razinu neizvjesnosti, prvenstveno po pitanju cijena energenata.

U eurozoni se dezinflacijski trend nastavio i u listopadu. Posljednji podaci pokazuju da je indeks potrošačkih cijena usporio s 4,3% u rujnu na 2,9% ovaj mjesec. U vidu i dalje neizvjesne makroekonomske slike u Europi te daljnjeg usporavanja inflacije, ECB je na posljednjem sastanku odlučio ostaviti kamatne stope nepromijenjenima. Od sastanka se očekivalo adresiranje programa otkupa obveznica (PEPP) te eventualnih promjena minimalnih rezervi. Komentari o ovim temama su izostali, ali su najavljeni za početak iduće godine.

Obveznice zemalja eurozone u listopadu su zabilježile blagi pad prinosa, odnosno rast cijena. U SAD-u su prinosi rasli na duljem kraju krivulje ovaj mjesec.

U SAD-u je BDP rastao iznad očekivanja, PMI-evi su ponovno prešli preko 50, u ekspanzivno područje te su i ostali makroekonomski podaci ovaj mjesec nastavili ukazivati na otpornost američke ekonomije na visoke kamatne stope.

Ono što je još obilježilo listopad u SAD-u je smjena šefa Zastupničkog doma koja se dogodila prvi put u povijesti. Nakon nekoliko neuspješnih pokušaja, izabran je novi šef, Mike Johnson.

Duracija fonda trenutno je vrlo niska pretežno zbog opasnosti za dodatan rast prinosa na dugom kraju obvezničke krivulje. Duracija fonda smanjena je zamjenom EU core i CEE desetogodišnjih obveznica za obveznice srednjeg kraja krivulje (5 godina). Na kratkom kraju je fond investiran u trezorske zapise EU core zemalja. Višak likvidnosti plasiran je i kroz tzv. reverse repo transakcije.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maricic@intercapital.hr](mailto: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!

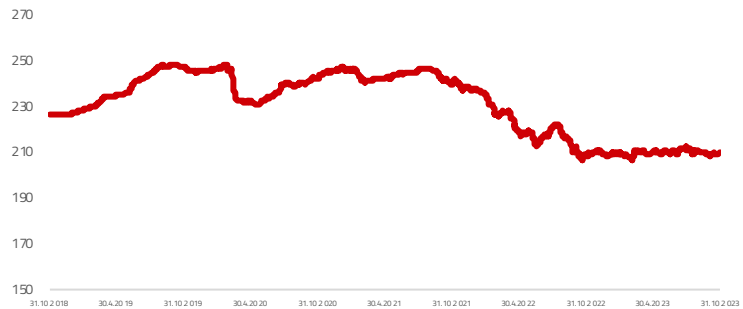
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	9,63 m EUR
Cijena udjela	209,6649
ISIN	HRICAMUBNDC1
LEI	52990010C4NK41
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2023.	0,71%
1Y	0,44%
PGP*	3,97%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

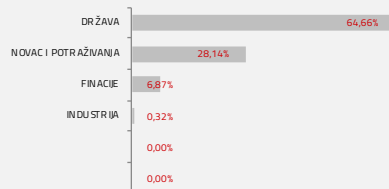
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

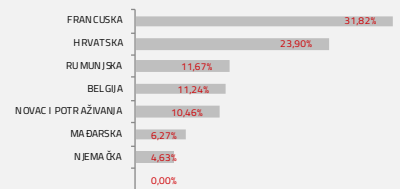
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

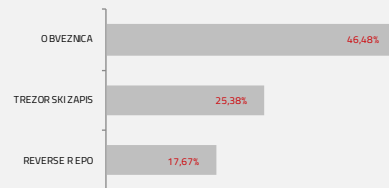
### Sektorska izloženost



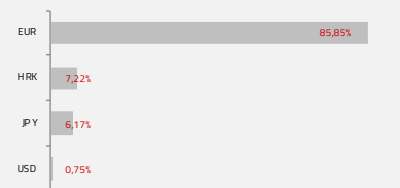
### Geografska izloženost



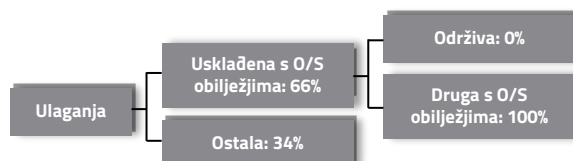
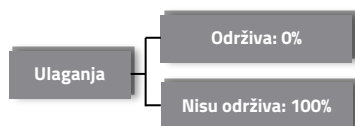
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

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

# InterCapital Bond

Klasa C



Listopad 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Obveznica	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	17,73%
BTF 004/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	14,19%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	7,31%
BGTB 005/09/24	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	7,13%
3RIB4	Obveznica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,90%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	6,29%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,25%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	4,65%
BGTB 2023/11/09	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,15%
H267E	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,00%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>78,60%</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	84,1257 EUR	Altmanov z-score	18.10.2023	0,32
Erste Bank d.d.	3RIB4	99,4477 EUR	Altmanov z-score	18.10.2023	6,90
Min. financija RH	H267E	95,6930 EUR	BVAL	18.10.2023	4,00
Min. financija RH	H282A	96,5810 EUR	BVAL	18.10.2023	0,02
Min. financija RH	H287A	86,1010EUR	BVAL	18.10.2023	1,56
Min.financija RH	H23BA	99,7160 EUR	BVAL	18.10.2023	0,69
Min. financija RH	H24BA	96,0400 EUR	BVAL	18.10.2023	1,19

**Modificirana duracija:**

**1,95**

## 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)).