

**63/100**

\*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 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](#)

U prosincu je Europska središnja banka ponovno smanjila kamatnu stopu na depozite za četvrtinu postotnog boda na 3%, što je četvrto smanjenje ove godine. Unatoč ovome, prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su rasli i zatvorili godinu na razinama iznad onih s početka godine. Pozitivnije u prosincu su prošle regionalne eurske obveznice uslijed nastavka sužavanja spread-a. ECB je također revidirala svoju prognozu rasta BDP-a za 2025. na 1,1%, naspram ranijih 1,3%, naglašavajući slabost gospodarstva. Političke nestabilnosti u Francuskoj i Njemačkoj te prijetnja trgovinskog rata sa SAD-om i dalje pritišću eurozonu. Dodatan pritisak bi također mogao doći od ponovnog rasta cijena plina s prestankom isporuke ruskog preko Ukrajine.

S druge strane iz SAD-a smo vidjeli nastavak pozitivnih podataka s tržišta rada. Iako bi zbog toga inflacija mogla se i dalje zadržati na razinama iznad ciljanih 2%, američki FED je sredinom mjeseca u skladu s očekivanjima tržišta proveo još jedno spuštanje referentne kamatne stope od 0.25%, međutim očekivanja o daljnjim spuštanjima kao i terminalnoj stopi su podignuta. Sukladno ovom narativu prosinac je zabilježio negativnu izvedbu za američke obveznice s rastom prinosa duž krivulje. S ovim, završili smo godinu s rastom prinosa na 10-godišnje američke obveznice četvrtu uzastopnu godinu.



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 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



Prosinac 2024.

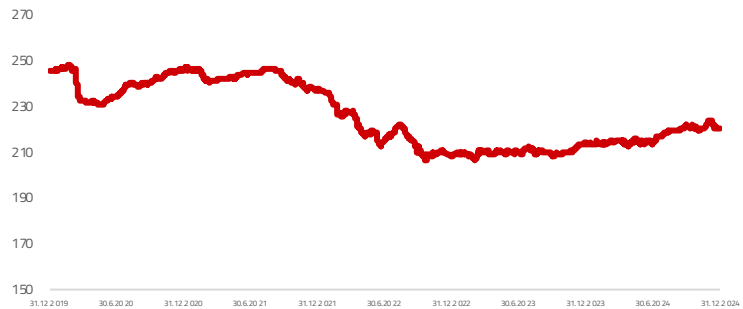
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	16,06 m EUR
Cijena udjela	220,6553
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.	3,10%
1Y	3,10%
PGP*	4,00%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

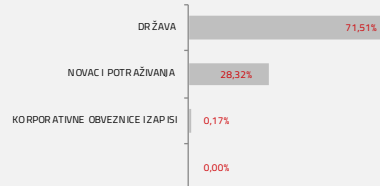
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

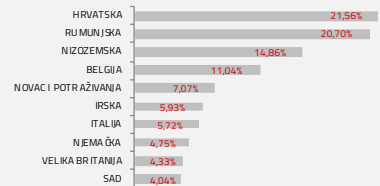
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

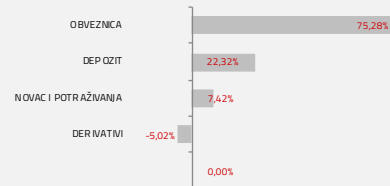
### Sektorska izloženost



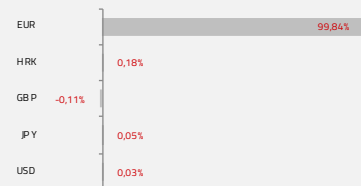
### Geografska izloženost



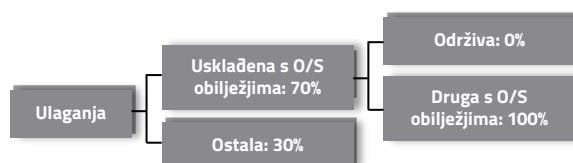
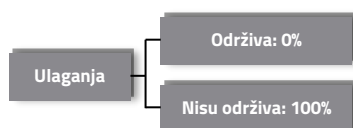
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	93,96%
Uređena tržišta treće države	6,04%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Bond

Klasa C



Prosinac 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NETHER 2,5 07/15	Reverse Repo	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	15,63%
Depozit ZAGREBA	Obveznica	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	8,41%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	8,06%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	7,92%
Depozit OTP BANKE	Obveznica	OTP BANKA D.D.	7,70%
IRISH 2.6 10/18/3	Obveznica	REPUBLIKA IRSKA	6,24%
Depozit PRIVREDNE	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	6,24%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,01%
ROMANI 2029/09.	Obveznica	RUMUNJSKA	5,12%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,03%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>76,36%</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	90,5581 EUR	Altmanov z-score	18.12.2024	0,20
Min. financija RH	H257A	101,2370 EUR	BVAL	18.12.2024	0,06
Min. financija RH	H282A	100,9680 EUR	BVAL	18.12.2024	0,01
Min. financija RH	H26CA	102,5250 EUR	BVAL	18.12.2024	0,06

**Modificirana duracija:**

**4,58**

## 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)).