

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 150

\*\*\*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 u siječnju obilježilo je nastavak izražene volatilnosti, nastavljajući trend koji je obilježio prošlu godinu. Objavljeni su vrlo dobri ekonomski podaci, poput rasta američkog BDP-a za posljednji kvartal 2023. godine koji je značajno nadmašio očekivanja te podaci s tržišta rada koji ukazuju na daljnju otpornost američkog gospodarstva na visoke kamatne stope. Tržište je te podatke interpretiralo kao povećanu vjerojatnost za ostvarenja "soft landinga" i zadržavanja kamatnih stopa na višim razinama dulje vrijeme. Navedeno je rezultiralo padom cijena obveznica. U našim fondovima iskoristili smo pad cijena, odnosno rast prinosa kako bismo povećali duraciju kroz kupnju obveznica Core EU zemalja, očekujući bolju izvedbu u usporedbi s instrumentima niže duracije tijekom ciklusa smanjenja kamatnih stopa.

Na sastancima Europske središnje banke i američkog FED-a ovog mjeseca, odlučeno je zadržavanje kamatnih stopa nepromijenjenima, a prva smanjenja ne očekuju prije ljeta. Unatoč tome, nakon sastanaka obveznice su zabilježile pozitivnu izvedbu i trend rasta prinosa se okrenuo, ali na mjesečnoj razini obvezničko tržište je imalo blago negativnu izvedbu.



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



Siječanj 2024.

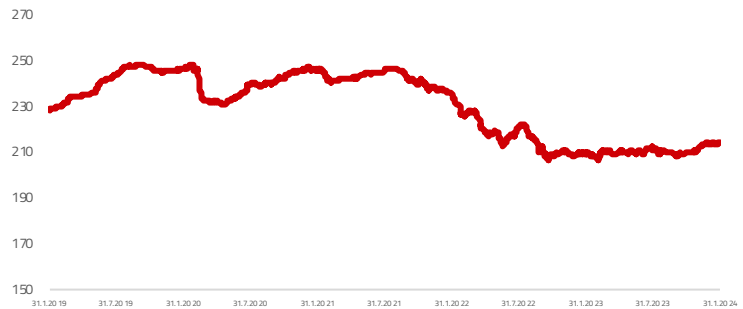
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	9,58 m EUR
Cijena udjela	214,6861
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.	0,31%
1Y	2,60%
PGP*	4,04%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

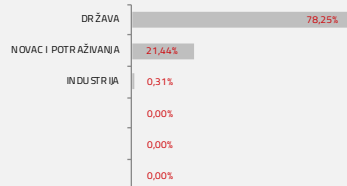
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

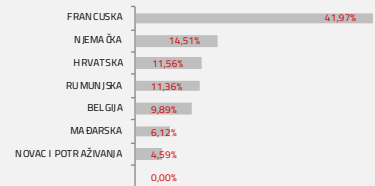
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

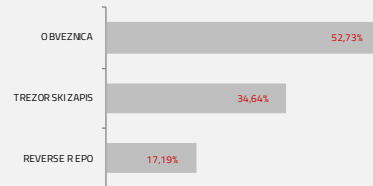
### Sektorska izloženost



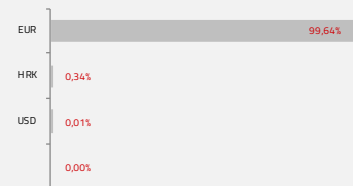
### Geografska izloženost



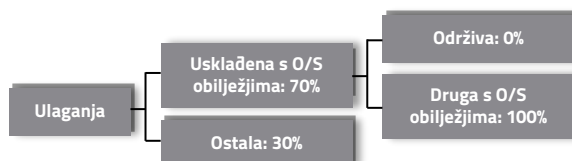
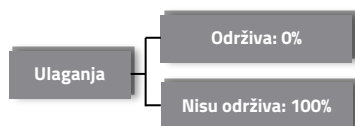
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	99,86%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Bond

Klasa C



Siječanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Obveznica	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	17,22%
BTF 003/13/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	12,99%
BTF 004/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	12,43%
FGBL MAR24	Obveznica	0	11,34%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	7,41%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	6,82%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,58%
BGB 0.1 06/22/30	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,86%
BGTB 0 05/09/24	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,17%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	4,83%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>90,65%</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	87,4556 EUR	Altmanov z-score	18.01.2024	0,34
Min. financija RH	H257A	101,7710 EUR	BVAL	18.01.2024	0,11
Min. financija RH	H282A	99,5590 EUR	BVAL	18.01.2024	0,02
Min. financija RH	H287A	89,7130 EUR	BVAL	18.01.2024	1,63

**Modificirana duracija:**

**2,19**

## 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)).