

62/100

*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](#)

Nakon što su obveznička tržišta u lipnju imala raznolike rezultate, srpanj je donio pretežno negativne rezultate za ovu klasu imovine. Pad cijena bio je većinski uzrokovan središnjim bankama koje su nastavile svoj ciklus povećanja kamatnih stopa. Tržište očekuje da je ovo vjerojatno posljednje povećanje za FED i ECB, ali rizici za daljnja podizanja ipak ostaju prisutni.

FED je odlučio ostati oprezan, podižući stopu prema očekivanjima analitičara, što je dovelo do razina kamata malo iznad vrha prije velike financijske krize 2008. godine. ECB je slijedio FED, također podižući stope te komunicirajući da će moguća daljnja podizanja uvelike ovisiti o nadolazećim makroekonomskim podacima.

Za ECB je posebno alarmatna temeljna inflacija (isključuje najvolatilnije komponente tj. hranu i energiju), koja je ponovo porasla iznad očekivanja analitičara. Pozitivne su vijesti da se unatoč problemima, gospodarski rast eurozone blago proširio u drugom kvartalu. Njemačke dugoročne obveznice (Bund) pale su u cijeni tokom mjeseca.

Nakon novih makroekonomskih podataka koji su potvrdili otpornost američkog gospodarstvu te prilično agresivne monetarne politike FED-a, cijene obveznica SAD-a zabilježile su povijesno negativan rezultat u srpnju.

Rast cijena obveznica tijekom srpnja zabilježile su određene obveznice CEE zemalja (Poljska, Rumunjska).

Fond je na dugom kraju obvezničke krivulje izložen regionalnim obveznicama (CEE zemlje). Ostatak dugog kraja krivulje investiran je 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.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 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!

InterCapital Bond

Klasa C



Srpanj 2023.

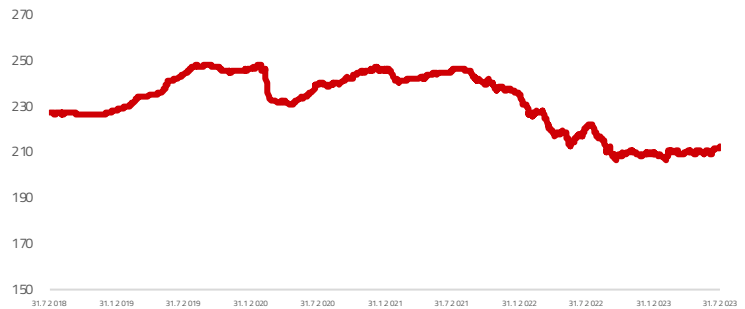
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	10,58 m EUR
Cijena udjela	212,2182
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.	1,94%
1Y	-3,76%
PGP*	4,09%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

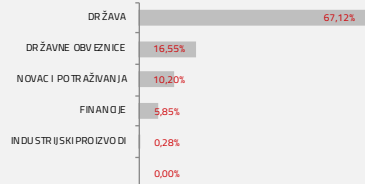
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

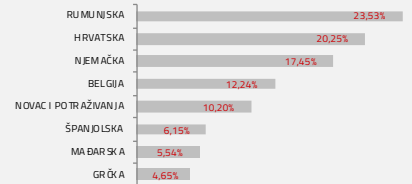
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti 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

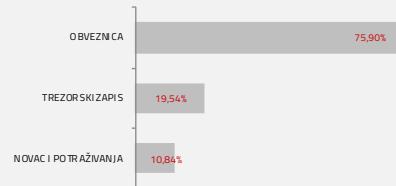
Sektorska izloženost



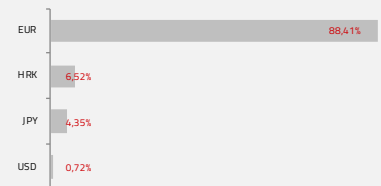
Geografska izloženost



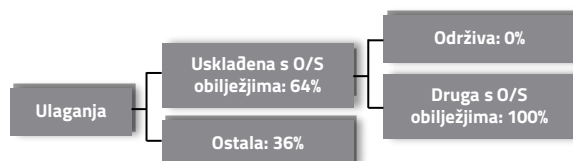
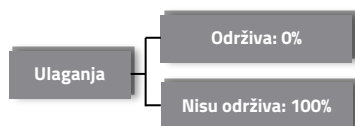
Prema vrstama vrijednosnih papira



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%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa C



Srpanj 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 3,75 02/C	Obveznica	RUMUNJSKA	13,98%
DBR 2033/02/15	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	12,28%
ROMANI 2033/04	Obveznica	RUMUNJSKA	11,06%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,60%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,59%
SGLT 2023/08/12	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	6,54%
BGTB 0 05/09/24	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,44%
FGBL SEP23	Obveznica	0	6,29%
3RIB4	Obveznica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,23%
REPUN 1 5/8 04	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,89%
Top 10 ukupno			81,90%

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	84,6648 EUR	Altmanov z-score	18.07.2023	0,29
Erste Bank d.d.	3RIB4	99,0434 EUR	Altmanov z-score	18.07.2023	6,23
Min. financija RH	H23BA	99,4560 EUR	BVAL	18.07.2023	0,27
Min. financija RH	H26CA	100,6368 EUR	BVAL	18.07.2023	1,79
Min. financija RH	H267E	96,0710 EUR	BVAL	18.07.2023	3,64
Min. financija RH	H282A	97,3250 EUR	BVAL	18.07.2023	0,02
Min. financija RH	H287A	86,3640 EUR	BVAL	18.07.2023	1,63

Modificirana duracija:

4,49

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).