

Svibanj 2024.

63/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 179

\*\*\*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](#)

Nakon izazovnog početka godine obilježenog umanjivanjem očekivanja o rezanjima referentnih kamatnih stopa centralnih banaka, svibanj je bio nešto povoljniji za obveznička tržišta. U SAD-u smo imali prekid niza pozitivnih iznenađenja na tržištu rada. Američko gospodarstvo je u svibnju dodalo znatno manje poslova nego što se očekivalo, što je uspjelo suzbiti strahove investitora od ponovnog rasta cijena. Međutim centralni bankari američkog FED-a su i dalje izrazito oprezni po pitanju spuštanja stopa. To su i obznanili kroz komentare prema javnosti u kojima su se osvrnuli na potrebu za daljnjim napretkom u spuštanju razine inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja u put prema 2% godišnjeg rasta cijena. Trenutno se očekuje manje od 2 spuštanja referentnih kamatnih stopa u 2024. godini od kojih bi prvi trebao nastupiti tek pred kraj godine.

U Europi smo svjedočili oporavku ekonomske aktivnosti iskazanog kroz bolje no očekivane anketne pokazatelje koji su zahvatili ujedno sektor usluga kao i sektor proizvodnje. Unatoč nešto većoj no očekivanoj razini godišnje inflacije na zadnjem očitavanju, ECB je komunicirao prvo spuštanje na sljedećem sastanku početkom lipnja. Doduše, ovo ne znači početak intenzivnog ciklusa spuštanja prema razinama s kojih smo krenuli. Već drugo spuštanje je upitno kada će biti i ovisiti će o narednim ekonomskim pokazateljima.

Sukladno događanjima na tržištima, odlučili smo produljivati ročnost portfelja na rastućim prinosima kroz kupovinu regionalnih obveznica. U narednom periodu planiramo aktivno održavati ročnost portfelja, a ukoliko dođe do značajnijeg rasta cijena obveznica planiramo smanjivati ročnost portfelja.



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



Svibanj 2024.

## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	13,03 m EUR
Cijena udjela	214,0045
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.	-0,01%
1Y	1,63%
PGP*	3,96%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

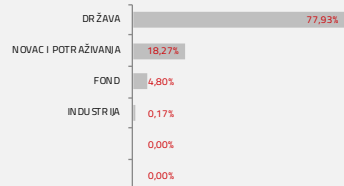
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

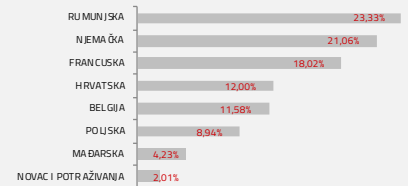
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

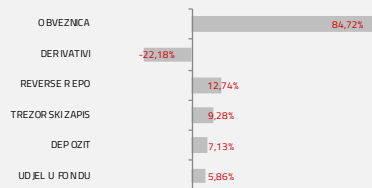
### Sektorska izloženost



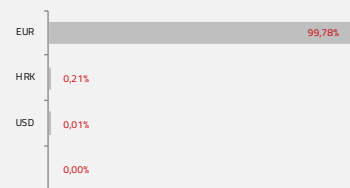
### Geografska izloženost



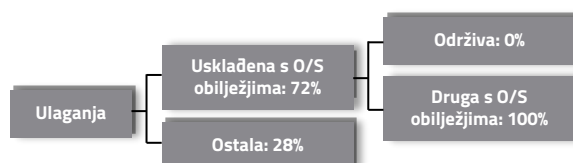
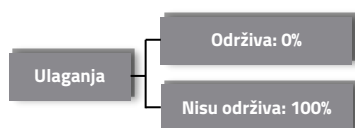
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	92,56%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Bond

Klasa C



Svibanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL SEP24	Futures	0	21,94%
Repo JP MORGAN	Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	12,58%
POLAND 3,625 01/	Obveznica	REPUBLIKA POLJSKA	10,79%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,77%
BTF 0 07/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,17%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	7,04%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,15%
RAICLAS CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	5,79%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,10%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,08%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>93,41%</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	86,1436 EUR	Altmanov z-score	20.05.2024	0,21
Min. financija RH	H257A	101,6050EUR	BVAL	20.05.2024	0,07
Min. financija RH	H282A	99,5680 EUR	BVAL	20.05.2024	0,02
Min. financija RH	H24BA	98,2420 EUR	BVAL	20.05.2024	0,90
Min. financija RH	H26CA	102,8980 EUR	BVAL	20.05.2024	0,08

**Modificirana duracija:**

**4,3**

## 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](http://www.icam.hr)).