

66/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 160

***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](#)

U veljači smo vidjeli snažne podatke o nezaposlenosti u Sjedinjenim Američkim Državama, čime smo ponovno dobili uvid u izuzetno robusno tržište rada u zemlji. Podaci su snažno premašili očekivanja, jasno ističući vitalnost i dinamičnost američkog gospodarstva. Uz to, stopa nezaposlenosti ostala je nepromijenjena, što je iznenađenje u kontekstu očekivanja mnogih analitičara o mogućem porastu.

Isto tako, neočekivani rast prosječnih plaća dodatno je iznenadio kako analitičare, tako i tržište. Ovaj pozitivan trend u rastu plaća, u kombinaciji s održano snažnim tržištem rada, pridonio je značajnom preokretu u očekivanjima tržišta u vezi s kretanjem kamatnih stopa.

Sredinom mjeseca stigli su podaci o inflaciji u Sjedinjenim Američkim Državama, nudeći nam dodatne uvide u situaciju koja je iznenadila analitičare svojom dinamikom. Posebno iznenađujući bio je porast nekretninske komponente inflacije, dok je dodatna zabrinutost izbila zbog rasta cijena hrane, koja već duže vrijeme stvara izazove za potrošače.

Pitanja o inflaciji i njezinim potencijalnim posljedicama za potrošače postala su ključna tema rasprave, a tržište se brzo prilagodilo novonastalim uvjetima, reagirajući na iznenađujuće visoke stope inflacije u određenim sektorima. Ovi neplanirani podaci znatno su utjecali na tržište, izazivajući značajne promjene u očekivanjima u vezi s budućim smjerom kamatnih stopa kako u SAD-u, tako i u Europi.

Sukladno makroekonomski događanjima i promjena u očekivanim kamatnim stopama, imali smo negativan utjecaj na obveznice te smo imali značajan rast u prinosima. Međutim, to nam je dalo prilike za dodatno povećanje duracije na našem obvezničkom portfelju što je u skladu s dogovorenim strategijom.



Fond menadžer Niko Maričić | 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



Veljača 2024.

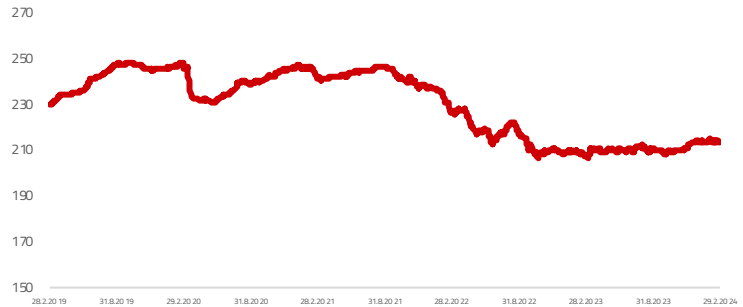
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	12,47 m EUR
Cijena udjela	213,875
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*

2024.	-0,07%
1Y	3,06%
PGP*	4,01%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

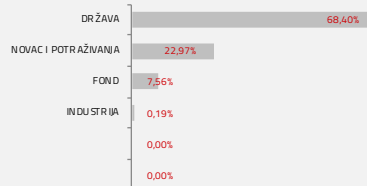
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

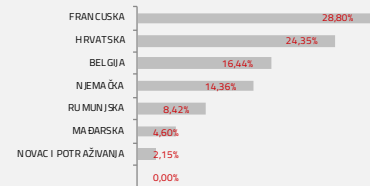
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

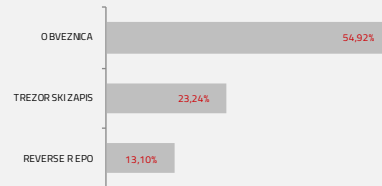
Sektorska izloženost



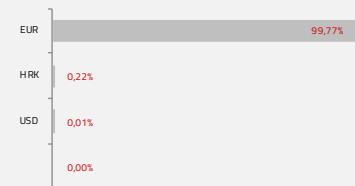
Geografska izloženost



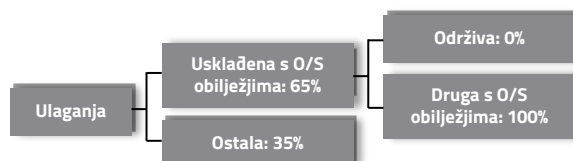
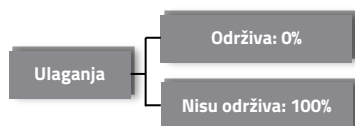
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	88,31%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa C



Veljača 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	13,28%
FGBLJUN24	Futures	0	12,73%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	10,47%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	10,34%
BTF 0 04/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,58%
RAICLAS CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	8,63%
BTF 0 03/13/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,81%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,71%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,24%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	5,04%
Top 10 ukupno			87,83%

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	87,6112 EUR	Altmanov z-score	20.02.2024	0,22
Min. financija RH	H257A	101,7670 EUR	BVAL	20.02.2024	0,08
Min. financija RH	H282A	99,6810 EUR	BVAL	20.02.2024	0,02
Min. financija RH	H287A	89,7910 EUR	BVAL	20.02.2024	1,25

Modificirana duracija:

2,58

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).