

# InterCapital Dollar Bond

Klasa C



Rujan 2023.

57/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 223

\*\*\*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](#)

Rujan je donio negativne rezultate za obveznička tržišta. Pad cijena većinski se može pripisati središnjim bankama koje su jasno komunicirale da su visoke kamatne stope tu do daljnega. Tržište očekuje da FED i ECB vjerojatno više neće dizati kamatne stope, a prva moguća spuštanja se očekuju tek u drugoj polovici iduće godine.

FED, u skladu s očekivanjima, nije dizao referentnu stopu, ali je ostavljena mogućnost za još jedno podizanje do kraja godine. Isto tako, najavili su više kamatne stope u narednom periodu, a za sljedeću godinu očekuje se spuštanje kamatnih stopa od tek 50 baznih bodova.

FED-ove projekcije rasta američkog BDP revidirane su prema gore za ovu i sljedeću godinu. S druge strane, ECB predviđa sporiji rast u ovoj te naredne dvije godine, u odnosu na ono što se ranije očekivalo.

Temeljna inflacija je usporila i u SAD-u i u EU što podupire očekivanja da se kamatne stope više neće dizati.

Osim monetarnih sastanaka, su obilježili i pregovori o novom proračunu u SAD-u te potencijalno zatvaranje federalne vlade (shutdown) koje je ponovo izbjegnuto u posljednjem trenutku. Usvojen je privremeni proračun do 17. studenog ove godine, nakon čega će pregovori opet krenuti.

Duracija fonda djelomično je smanjena prodajom američkih obveznica duljeg datuma dospijea. Sredstva od prodaje reinvestirane su u američke trezorske zapise po atraktivnim prinosima.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maric@intercapital.hr](mailto: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 Dollar Bond

Klasa C



Rujan 2023.

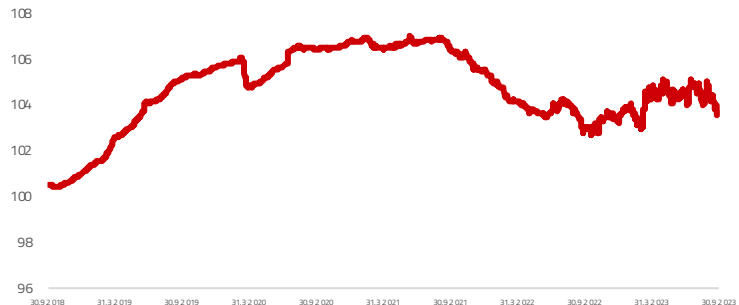
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	2,20 m EUR
Cijena udjela	103,6752
ISIN	HRICAMUUSBC4
LEI	7478000080LHDW ZBP665
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

## Prinosi\*

2023.	0,43%
1Y	0,62%
PGP*	0,60%
2022.	-2,11%
2021.	-0,84%
2020.	1,10%
2019.	4,64%
2018.	0,78%

## Kretanje cijene udjela



\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

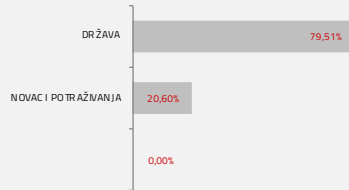
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

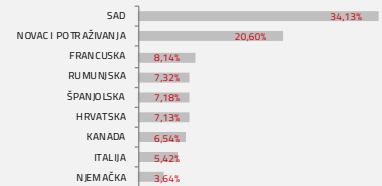
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente 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 u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, SAD ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država za što je pod fond dobio odobrenje regulatora u skladu s člankom 256. Zakona. Dozvoljeno je ulaganje 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

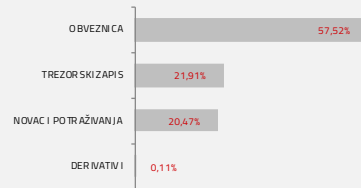
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



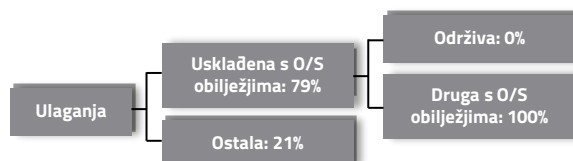
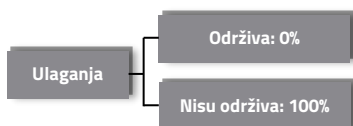
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	51,15%
Uređena tržišta treće države	48,85%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Bond

Klasa C



Rujan 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 2032/11/15 4 1/	Obveznica	SAD	16,79%
CROATI 2024 6	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	8,65%
B 001/30/24	Obveznica	SAD	8,41%
B 003/28/24	Obveznica	SAD	8,33%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	7,94%
T 3.5 02/15/33	Obveznica	SAD	7,90%
BTPS 0 08/15/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,58%
BTF 0 10/18/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,43%
ROMANI 3 5/8 04/	Obveznica	RUMUNJSKA	4,59%
BTF 0 04/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,44%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>79,06%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,75%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

**Modificirana duracija:**

**3,09**

## 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)).