

# InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa C



Listopad 2024.

50/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 166

\*\*\*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](#)

Listopad je obilježio nastavak volatilnosti na obvezničkim tržištima i ponovni preokret u inflacijskim očekivanjima. Core inflacija u SAD-u se zadržala na 3.3% i zajedno sa snažnim podacima s tržišta rada, koji su pokazali rast od 254,000 poslova prethodni mjesec, okrenuli su sentiment na tržištu i smanjili očekivanja o spuštanju stope američkog FED-a. Inicijalni strahovi o recesiji su se izbrisali, jer je niz podataka koji su uslijedili ovaj mjesec ukazao samo na hlađenje ekonomije, ali s daljnjim rastom. Američka dvogodišnja stopa je tako ponovno narasla iznad 4.0%, s niskih razina od 3.6% u rujnu. Veliku neizvjesnost je donijelo i približavanje izborima za američkog predsjednika, gdje su ankete pridavale podjednake šanse pobjedi oba kandidata. Ovo se prelilo i na ostala svjetska tržišta s obzirom na različite stavove o vanjskotrgovinskim odnosima.

Europska središnja banka (ECB) je ovaj mjesec provela novo smanjenje kamatne stope čime je depozitna stopa spuštena na 3,25%. Krajem mjeseca smo vidjeli nešto snažniji core CPI od očekivanja s rastom od 2,7%, međutim europska inflacijska slika kao i put spuštanja stopa je znatno jasniji od američkog. Unatoč ovome, njemačke obveznice su pratile globalna kretanja, što je rezultiralo negativnim mjesečnim povratom od -1,0%. U Europi sve veća pozornost se počinje pridavati slabim ekonomskim pokazateljima koji dolaze iz najvećih ekonomija Unije, kao rezultat manje industrijske aktivnosti i slabe potražnje iz Kine.



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 Short Term Dollar Bond

Klasa C



Listopad 2024.

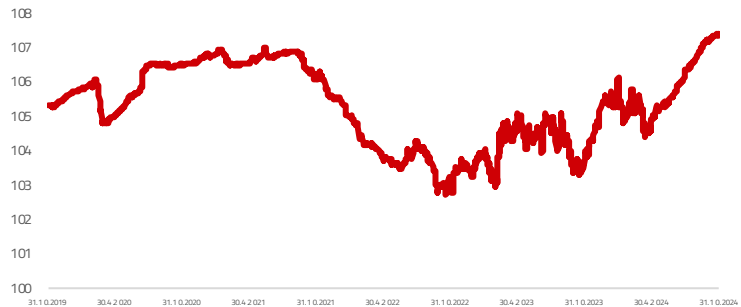
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	4,89 m EUR
Cijena udjela	107,4155
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\*

2024.	1,77%
1Y	3,83%
PGP*	1,01%
2023.	-2,25%
2022.	-2,11%
2021.	-0,84%
2020.	1,10%
2019.	4,64%

## Kretanje cijene udjela



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

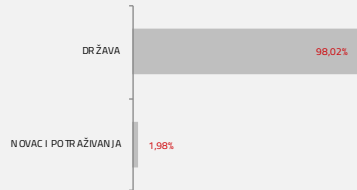
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

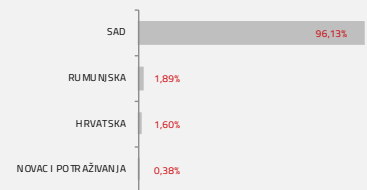
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

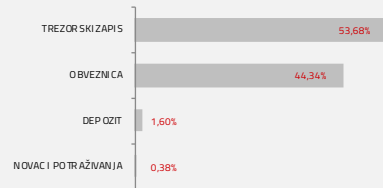
### Sektorska izloženost



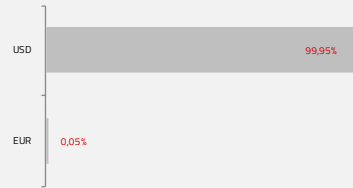
### Geografska izloženost



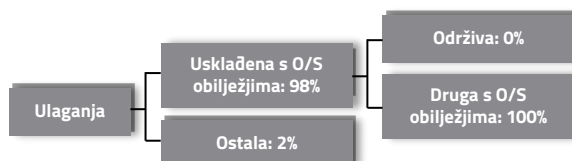
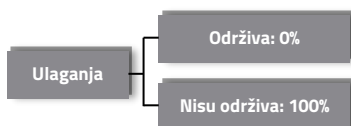
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	98,07%
Uređena tržišta treće države	1,93%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa C



Listopad 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4 1/4 05/31/25	Obveznica	SAD	13,38%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	11,52%
B 0 11/21/24	Obveznica	SAD	9,94%
B 0 05/15/25	Obveznica	SAD	9,92%
B 0 02/20/25	Obveznica	SAD	9,18%
T 3.5 09/30/26	Obveznica	SAD	7,64%
B 0 11/12/24	Obveznica	SAD	7,51%
B 0 09/04/25	Obveznica	SAD	5,80%
B 0 12/05/24	Obveznica	SAD	5,62%
B 0 05/01/25	Obveznica	SAD	5,52%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>86,03%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,40%
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:**

**0,63**

## 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)).