

Kolovoz 2023.

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 149

***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 podjeljenih 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](#)

Smanjenje vrijednosti američkih obveznica i rast kamatnih stopa predstavljaju ključni događaj na financijskim tržištima, potaknut nizom važnih čimbenika.

Prvo, ekonomska situacija u Sjedinjenim Američkim Državama ukazuje na iznadprosječan rast bruto domaćeg proizvoda (GDP-a) i blagi pad inflacije, iako se inflacija u sektoru usluga i dalje održava na visokoj razini. Istodobno, snažno tržište rada dodatno potiče zabrinutost zbog moguće inflacije.

Drugo, američki fiskalni deficit je veći od očekivanja, a najava izdavanja novih obveznica premašuje prethodne prognoze. Ovaj je problem pojačan činjenicom da Kina i Japan više nisu toliko zainteresirani za kupnju američkog duga zbog promjena u njihovim unutarnjim ekonomskim uvjetima i promjena u njihovoj monetarnoj politici.

Europske obveznice su tijekom većeg dijela mjeseca slijedile američke obveznice i bilježile rast kamatnih stopa. Međutim, sredinom mjeseca su se pojavili negativni makroekonomski podaci za Europu, posebno za Njemačku, što je rezultiralo padom prinosa na europske obveznice. Dodatno, loši makroekonomski podaci iz Kine koji ukazuju na značajan pad uvoza i izvoza na godišnjoj razini dodatno su utjecali na europske kamatne stope.



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 Short Term Bond

Kolovoz 2023.

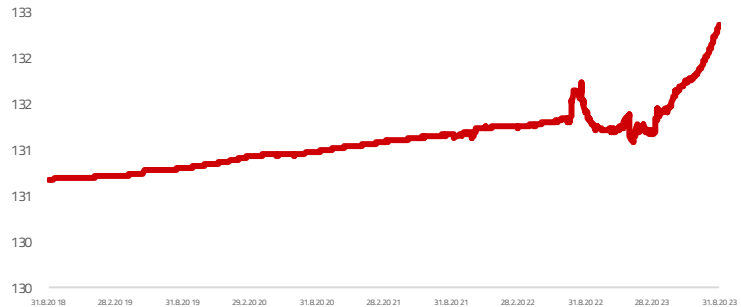
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Kratkor. obveznički |
| Imovina | 34,36 m EUR |
| Cijena udjela | 132,3709 |
| ISIN | HRICAMUISTB3 |
| LEI | 5299003G5YD2R7 933D68 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | 300 |
| Početak rada | 6.11.2007 |
| Početna cijena | 100 |
| Valuta fonda | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|-------|
| 2023. | 0,75% |
| 1Y | 0,71% |
| PGP* | 1,79% |
| 2022. | 0,08% |
| 2021. | 0,15% |
| 2020. | 0,14% |
| 2019. | 0,13% |
| 2018. | 0,10% |

Kretanje cijene udjela



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

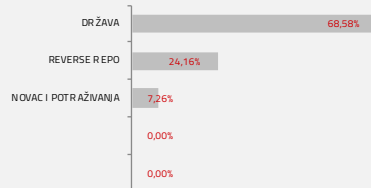
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

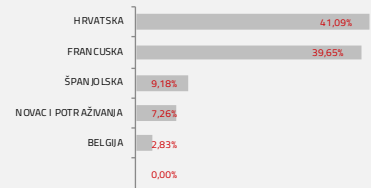
InterCapital Short Term Bond (Pod-fond) za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, te depozite. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine Pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

Struktura ulaganja

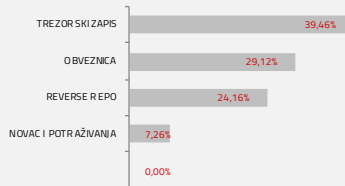
Sektorska izloženost



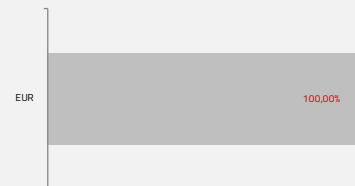
Geografska izloženost



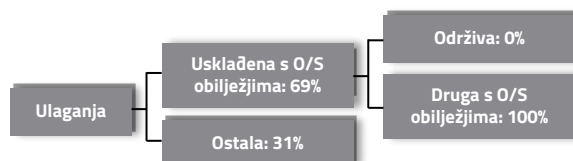
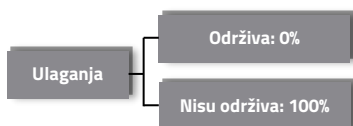
Prema vrstama vrijednosnih papira



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 Short Term Bond

Kolovoz 2023.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| BTF 0 10/ 18/23 | Reverse Repo | REPUBLIKA FRANCUSKA | 13,76% |
| Repo JP MORGAN | Depozit | JP MORGAN AG | 12,55% |
| Repo INTERKAPIT | Reverse Repo | INTERKAPITAL D.D. | 12,32% |
| BTF 0 09/27/23 | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA | 6,97% |
| H253A | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA | 6,78% |
| H26CA | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA | 6,70% |
| H257A | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA | 6,14% |
| BTF 0 10/25/23 | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA | 4,63% |
| H24BA | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA | 4,28% |
| SGLT 2023/08/ 12 | Obveznica | KRALJEVINA ŠPANJOLSKA | 3,63% |
| Top 10 ukupno | | | 77,76% |

Naknade fonda

| | |
|---------------------|-------|
| Upravljačka naknada | 0,10% |
| Naknada depozitaru | 0,06% |
| 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 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Min. financija RH | H24BA | 99,8628 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 4,28 |
| Min. financija RH | H253A | 100,2204 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 6,78 |
| Min. financija RH | H26CA | 112,5302 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 6,70 |
| Min. financija RH | H297A | 108,6805 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 2,11 |
| Min. financija RH | H23BA | 99,4600 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 0,28 |
| Min. financija RH | H257A | 105,2337 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 6,14 |
| Min. financija RH | H287A | 99,8424 EUR | BVAL | 21.08.2023 | 3,07 |

Modificirana duracija:

0,79

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).