

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 162

***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 lipnju smo imali sastanak ECB-a, prvi u ovom ciklusu na kojem je spuštena referentna kamatna stopa s 4,00% na 3,75%. Ovo je bilo prethodno iskomunicirano i ugrađeno u očekivanja investitora, međutim daljnja spuštanja su upitna i ovisit će o ekonomskim pokazateljima u narednim mjesecima. Trenutno se očekuje samo još jedno spuštanje krajem godine.

U SAD-u smo imali popuštanje inflacijskih pokazatelja, te su tako CPI i PPI došli ispod očekivanja. Međutim, centralni bankari američkog FED-a su nastavili obznanjivati na potrebu za daljnjim napretkom u spuštanju razine inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja u put prema ciljanih 2% godišnjeg rasta cijena. I dalje se očekuje manje od 2 spuštanja referentnih kamatnih stopa u 2024.

Ovaj mjesec smo vidjeli prvi veći utjecaj izbora ove godine na europska tržišta. Parlamentarni izbori u EU su iznenadili pokazavši jačinu desnice te je ova nova nesigurnost, pretežito u Francuskoj, pogodila imovinske klase diljem Europe. Rizičniji instrumenti poput dioničkog tržišta i obveznica regije su bile glavne žrtve. Širenje spread-ova je zahvatilo gotovo sve zemlje i dijelove krivulje, ali ovakvu situaciju vidimo kao privremenu. S obzirom na „carry“, nisku duraciju i izloženost drugim kamatonosnim instrumentima ovo nije značajno utjecalo na izvedbu portfelja.



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 Short Term Bond

Lipanj 2024.

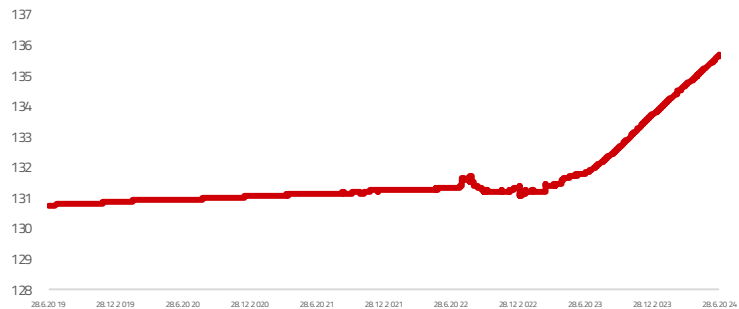
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	49,73 m EUR
Cijena udjela	135,6982
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*

2024.	1,44%
1Y	2,93%
PGP*	1,85%
2023.	1,81%
2022.	0,08%
2021.	0,15%
2020.	0,14%
2019.	0,13%

Kretanje cijene udjela



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

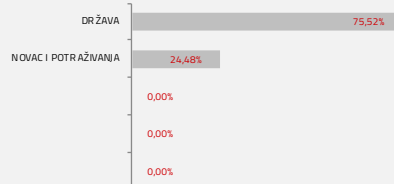
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

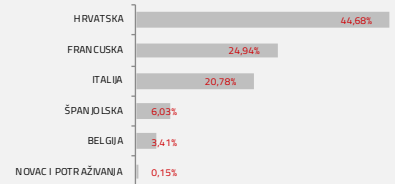
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente 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 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

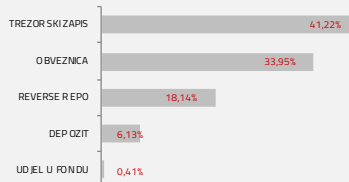
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



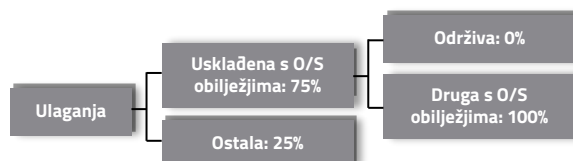
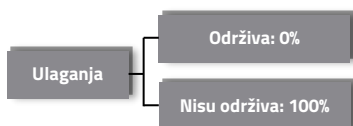
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	99,46%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Bond



Lipanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo INTERKAPIT	Reverse Repo	INTERKAPITAL D.D.	18,15%
BTF 0 09/ 11/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,98%
BTF 0 09/ 18/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,58%
BTPS 3.6 09/29/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,73%
BOTS 0 07/31/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,22%
SGLT 0 07/05/202	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	6,03%
Depozit PODRAVS	Depozit	PODRAVSKA BANKA D.D.	5,63%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,68%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,47%
H257A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,23%
Top 10 ukupno			78,70%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,15%
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
Minist. fin. RH	H24BA	99,9535 EUR	BVAL	18.06.2024	2,96

Modificirana duracija:

0,59

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).