

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 148

***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](#)

Financijska tržišta u listopadu obilježila je ponovna eskalacija sukoba Izraela i Palestine, odnosno Hamasa. Rat na bliskom istoku uveo je na tržišta značajnu razinu neizvjesnosti, prvenstveno po pitanju cijena energenata.

U eurozoni se dezinflacijski trend nastavio i u listopadu. Posljednji podaci pokazuju da je indeks potrošačkih cijena usporio s 4,3% u rujnu na 2,9% ovaj mjesec. U vidu i dalje neizvjesne makroekonomske slike u Europi te daljnjeg usporavanja inflacije, ECB je na posljednjem sastanku odlučio ostaviti kamatne stope nepromijenjenima. Od sastanka se očekivalo adresiranje programa otkupa obveznica (PEPP) te eventualnih promjena minimalnih rezervi. Komentari o ovim temama su izostali, ali su najavljeni za početak iduće godine.

Obveznice zemalja eurozone u listopadu su zabilježile blagi pad prinosa, odnosno rast cijena. U SAD-u su prinosi rasli na duljem kraju krivulje ovaj mjesec.

U SAD-u je BDP rastao iznad očekivanja, PMI-evi su ponovno prešli preko 50, u ekspanzivno područje te su i ostali makroekonomske podaci ovaj mjesec nastavili ukazivati na otpornost američke ekonomije na visoke kamatne stope.

Ono što je još obilježilo listopad u SAD-u je smjena šefa Zastupničkog doma koja se dogodila prvi put u povijesti. Nakon nekoliko neuspješnih pokušaja, izabran je novi šef, Mike Johnson. Na portfelju je višak likvidnosti plasiran kroz tzv. reverse repo transakcije. Reverse repo je ugovor o kolateraliziranoj posudbi za koju se kao kompenzaciju posudbe sredstava ostvaruje kamata te dobiva kolateral koji se drži na računu kao jamstvo sigurnosti tijekom trajanja ovog ugovora. Na višak likvidnosti koji je plasiran gotovo bez rizika postignute se atraktivne kamatne stope.



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 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

Listopad 2023.

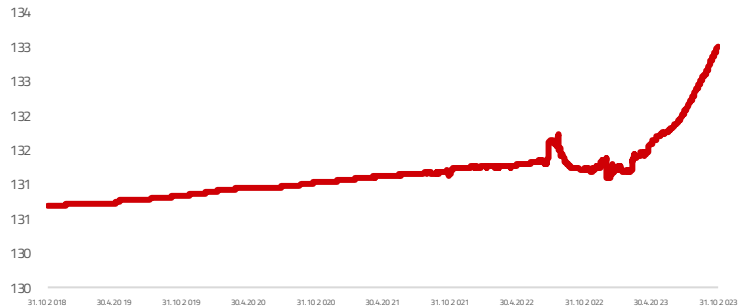
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	49,42 m EUR
Cijena udjela	133,021
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.	1,24%
1Y	1,37%
PGP*	1,80%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

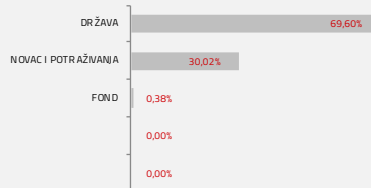
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

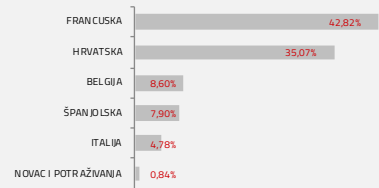
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

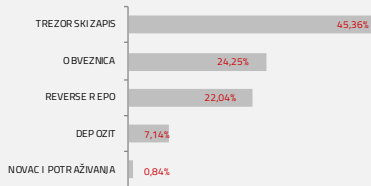
Sektorska izloženost



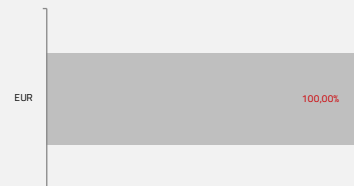
Geografska izloženost



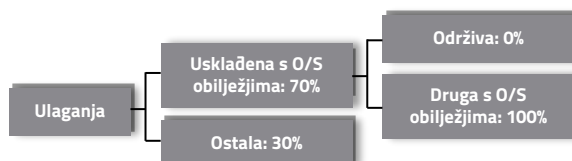
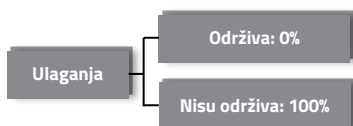
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	100,00%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Bond

Listopad 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Reverse Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	14,96%
Repo INTERKAPIT	Depozit	INTERKAPITAL D.D.	8,66%
BTF 0 04/04/24	Reverse Repo	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,06%
Depozit OTP BANK	Obveznica	OTP BANKA D.D.	7,65%
BTF 0 03/06/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,19%
SGLT 0 07/05/202	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	5,92%
BGTB 2023/11/09	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,86%
BTF 0 12/20/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,23%
BTPS 2024/01/15	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	5,12%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,71%
Top 10 ukupno			72,36%

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	H253A	100,1959 EUR	BVAL	18.10.2023	4,71
Min. financija RH	H24BA	99,8814 EUR	BVAL	18.10.2023	1,70
Min.financija RH	H23BA	99,7160 EUR	BVAL	18.10.2023	0,20
Min. financija RH	H26CA	111,8991 EUR	BVAL	18.10.2023	4,66
Min.financija RH	H297A	108,4418 EUR	BVAL	18.10.2023	1,47

Modificirana duracija:

0,65

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).