

Prosinac 2024.

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 168

***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 prosincu je Europska središnja banka ponovno smanjila kamatnu stopu na depozite za četvrtinu postotnog boda na 3%, što je četvrto smanjenje ove godine. Unatoč ovome, prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su rasli i zatvorili godinu na razinama iznad onih s početka godine. Pozitivnije u prosincu su prošle regionalne eurske obveznice uslijed nastavka sužavanja spread-a. ECB je također revidirala svoju prognozu rasta BDP-a za 2025. na 1,1%, naspram ranijih 1,3%, naglašavajući slabost gospodarstva. Političke nestabilnosti u Francuskoj i Njemačkoj te prijetnja trgovinskog rata sa SAD-om i dalje pritišću eurozonu. Dodatan pritisak bi također mogao doći od ponovnog rasta cijena plina s prestankom isporuke ruskog preko Ukrajine.

S druge strane iz SAD-a smo vidjeli nastavak pozitivnih podataka s tržišta rada. Iako bi zbog toga inflacija mogla se i dalje zadržati na razinama iznad ciljanih 2%, američki FED je sredinom mjeseca u skladu s očekivanjima tržišta proveo još jedno spuštanje referentne kamatne stope od 0.25%, međutim očekivanja o daljnjim spuštanjima kao i terminalnoj stopi su podignuta. Sukladno ovom narativu prosinac je zabilježio negativnu izvedbu za američke obveznice s rastom prinosa duž krivulje. S ovim, završili smo godinu s rastom prinosa na 10-godišnje američke obveznice četvrtu uzastopnu godinu.



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

Prosinac 2024.

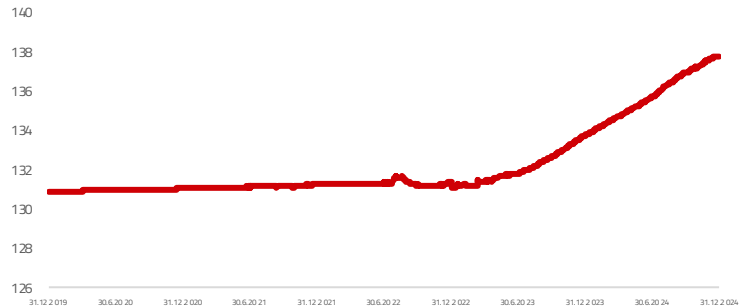
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	43,23 m EUR
Cijena udjela	137,8627
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.	3,06%
1Y	3,06%
PGP*	1,89%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

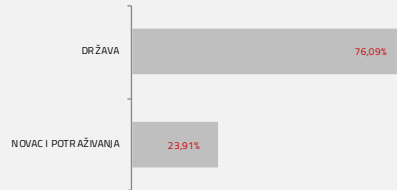
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

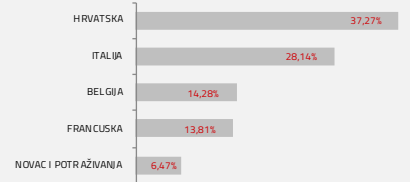
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

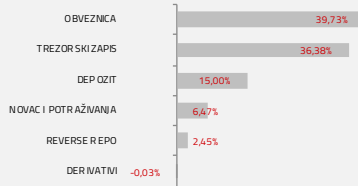
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



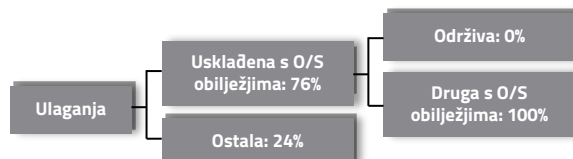
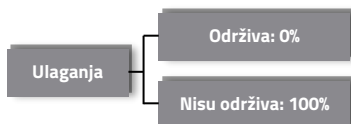
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

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

InterCapital Short Term Bond

Prosinac 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
BTPS 3.6 09/29/2	Reverse Repo	REPUBLIKA ITALIJA	10,12%
BGTB 0 03/13/25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,66%
Depozit PODRAVS	Obveznica	PODRAVSKA BANKA D.D.	9,26%
BOTS 0 01/31/25	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,31%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,37%
BTF 0 03/05/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,91%
BTF 0 04/09/25	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,89%
Depozit OTP BAN	Obveznica	OTP BANKA D.D.	5,74%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	5,38%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	5,06%
Top 10 ukupno			74,70%

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	H257A	101,2370 EUR	BVAL	18.12.2024	0,02

Modificirana duracija:

0,56

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).