

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 156

\*\*\*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 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](#)

Rujan je donio negativne rezultate za obveznička tržišta. Pad cijena većinski se može pripisati središnjim bankama koje su jasno komunicirale da su visoke kamatne stope tu do daljnjega. Tržište očekuje da FED i ECB vjerojatno više neće dizati kamatne stope, a prva moguća spuštanja se očekuju tek u drugoj polovici iduće godine.

FED, u skladu s očekivanjima, nije dizao referentnu stopu, ali je ostavljena mogućnost za još jedno podizanje do kraja godine. Isto tako, najavili su više kamatne stope u narednom periodu, a za sljedeću godinu očekuje se spuštanje kamatnih stopa od tek 50 baznih bodova.

ECB, za razliku od FED-a, se nije odlučio za pauzu te su kamatne stope ponovno dignute za 25 baznih bodova. ECB-ova MRO stopa je dignuta na 4,50%, što je najviša razina u posljednje 22 godine.

FED-ove projekcije rasta američkog BDP revidirane su prema gore za ovu i sljedeću godinu. S druge strane, ECB predviđa sporiji rast u ovoj te naredne dvije godine, u odnosu na ono što se ranije očekivalo.

Temeljna inflacija je usporila i u SAD-u i u EU što podupire očekivanja da se kamatne stope više neće dizati.

Osim monetarnih sastanaka, su obilježili i pregovori o novom proračunu u SAD-u te potencijalno zatvaranje federalne vlade (shutdown) koje je ponovo izbjegnuto u posljednjem trenutku. Usvojen je privremeni proračun do 17. studenog ove godine, nakon čega će pregovori opet krenuti.

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](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 Bond

Rujan 2023.

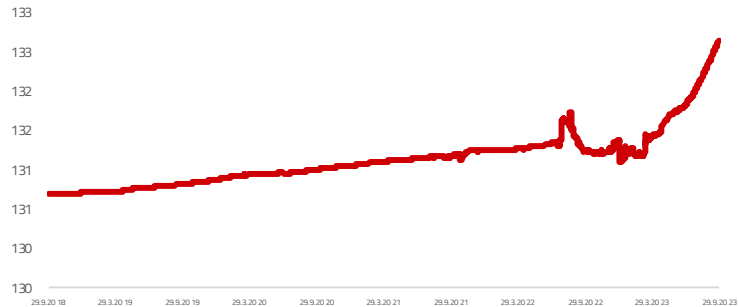
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	42,47 m EUR
Cijena udjela	132,6645
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.	0,97%
1Y	1,08%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

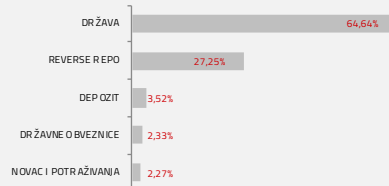
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

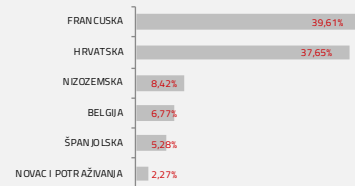
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

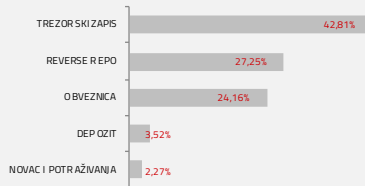
### Sektorska izloženost



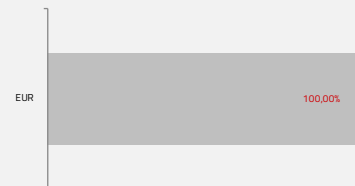
### Geografska izloženost



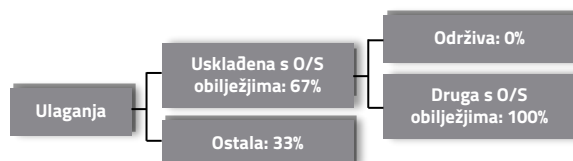
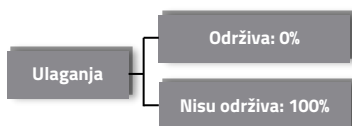
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### 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

Rujan 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Reverse Repo	JP MORGAN AG	17,35%
BTF 0 10/18/23	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	11,17%
Repo INTERKAPIT	Reverse Repo	INTERKAPITAL D.D.	10,02%
DTB 0 10/30/23	Obveznica	KRALJEVINA NIZOZEMSKA	8,45%
BGTB 2023/11/05	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,80%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,48%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,43%
BTF 0 11/08/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,16%
H257A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,97%
BTF 0 10/25/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,76%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>78,59%</b>

## 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	100,2087 EUR	BVAL	19.09.2023	5,48
Min. financija RH	H26CA	112,2301 EUR	BVAL	19.09.2023	5,43
Min. financija RH	H297A	108,5670 EUR	BVAL	19.09.2023	1,70

**Modificirana duracija:**

**0,62**

## 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)).