

Srpanj 2023.

64/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 160  
\*\*\*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 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](#)

Nakon što su obveznička tržišta u lipnju imala raznolike rezultate, srpanj je donio pretežno negativne rezultate za ovu klasu imovine. Pad cijena bio je većinski uzrokovan središnjim bankama koje su nastavile svoj ciklus povećanja kamatnih stopa. Tržište očekuje da je ovo vjerojatno posljednje povećanje za FED i ECB, ali rizici za daljnja podizanja ipak ostaju prisutni.

FED je odlučio ostati oprezan, podižući stopu prema očekivanjima analitičara, što je dovelo do razina kamata malo iznad vrha prije velike financijske krize 2008. godine. ECB je slijedio FED, također podižući stope te komunicirajući da će moguća daljnja podizanja uvelike ovisiti o nadolazećim makroekonomskim podacima.

Za ECB je posebno alarmatna temeljna inflacija (isključuje najvolatilnije komponente tj. hranu i energiju), koja je ponovo porasla iznad očekivanja analitičara. Pozitivne su vijesti da se unatoč problemima, gospodarski rast eurozone blago proširio u drugom kvartalu. Njemačke dugoročne obveznice (Bund) pale su u cijeni tokom mjeseca.

Nakon novih makroekonomskih podataka koji su potvrdili otpornost američkog gospodarstvu te prilično agresivne monetarne politike FED-a, cijene obveznica SAD-a zabilježile su povijesno negativan rezultat u srpnju.

Rast cijena obveznica tijekom srpnja zabilježile su određene obveznice CEE zemalja (Poljska, Rumunjska).

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.maric@intercapital.hr](mailto: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

Srpanj 2023.

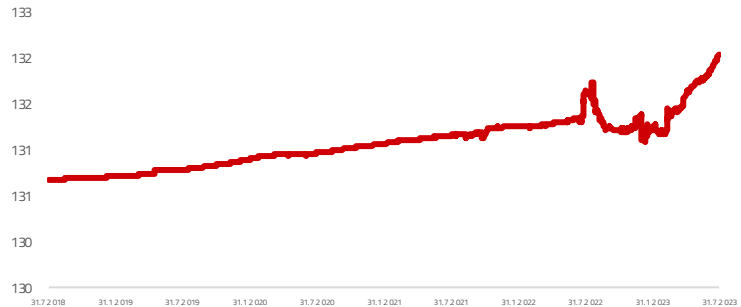
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	31,85 m EUR
Cijena udjela	132,0535
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.	0,50%
1Y	0,31%
PGP*	1,78%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

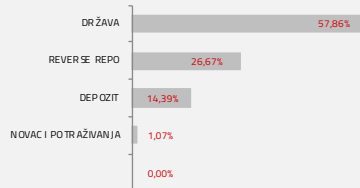
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

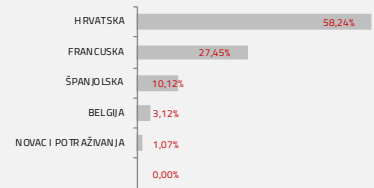
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. Društvo će imovinu Fonda ulagati bez regijskog ili sektorskog ograničenja, a pri tome će najmanje 70% imovine Fonda ulagati u dioničke investicijske fondove s kojima se trguje na tržištima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

## Struktura ulaganja

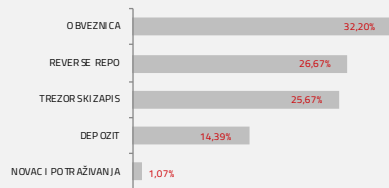
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



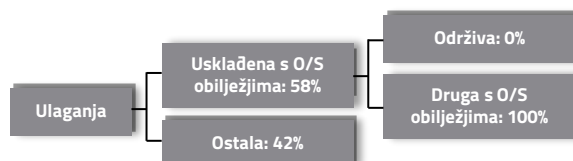
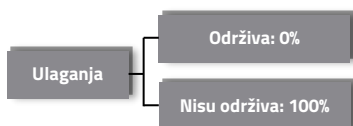
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### 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

Srpanj 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Reverse Repo	JP MORGAN AG	15,07%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	14,44%
BTF 0 09/27/23	Trezorski zapis	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,49%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	7,32%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	7,23%
H257A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,61%
BTF 0 10/25/23	Trezorski zapis	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,98%
H24BA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,62%
SGLT 2023/08/12	Trezorski zapis	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	3,91%
SGLT 0 09/08/202	Trezorski zapis	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	3,13%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>74,80%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,30%
Naknada depozitaru	0,06%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Min. financija RH	H24BA	99,8534 EUR	BVAL	18.07.2023	4,62
Min. financija RH	H253A	100,2326 EUR	BVAL	18.07.2023	7,32
Min. financija RH	H26CA	112,8509 EUR	BVAL	18.07.2023	7,23
Min. financija RH	H297A	108,8019 EUR	BVAL	18.07.2023	2,27
Min. financija RH	H23BA	99,4560 EUR	BVAL	18.07.2023	0,30
Min. financija RH	H257A	105,6091 EUR	BVAL	18.07.2023	6,61
Min. financija RH	H287A	99,8394 EUR	BVAL	18.07.2023	3,31

**Modificirana duracija:**

**0,88**

## 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 pročitate 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)).