

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 161

***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](#)

Obveznička tržišta su doživjela još jedan povoljan mjesec. Fokus je bio na sastanku američkog FED-a. Iako se nije očekivalo da će spustiti stopu, što se i pokazalo točno, pažnja investitora je bila usmjerena na komentar za put dalje. Dane su naznake ukoliko se ovaj trend podataka, hlađenja tržišta rada i smanjenja stope rasta cijena nastavi, da bi prvo rezanje od FED-a mogli vidjeti u rujnu ove godine.

U Europi kao i očekivano, ECB je zadržala stopu nepromijenjenom na svom sastanku održanom sredinom mjeseca, nakon što su prvo rezanje za ovaj ciklus odradili na prethodnom. Krajem mjeseca smo na europskom očitavanju inflacije vidjeli iznenađenje prema gore, gdje su CPI i Core CPI došli 0,10% iznad očekivanja tržišta. Međutim, ovo nije bilo dovoljno da smanji optimistični sentiment te su obveznička tržišta mjesec završila u plusu.

Tržišta su povećala očekivanja o rezanjima kamatnih stopa, što je spustilo prinose na kraćem kraju. Od ECB-a se tako očekuje još više od dva spuštanja do kraja godine, dok je početkom mjeseca bilo manje od jednog.



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

Srpanj 2024.

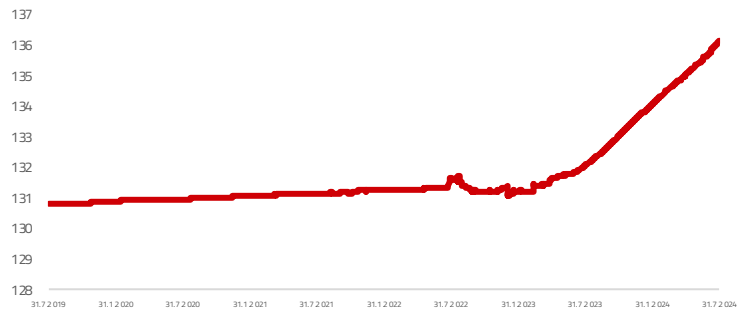
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	47,36 m EUR
Cijena udjela	136,1826
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.	1,80%
1Y	3,13%
PGP*	1,86%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

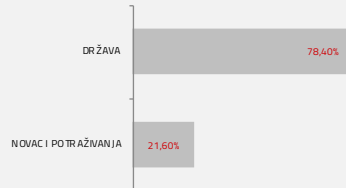
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

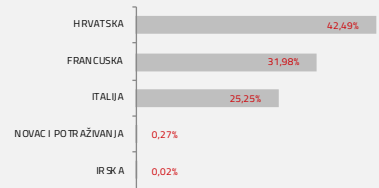
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

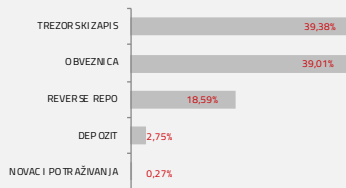
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



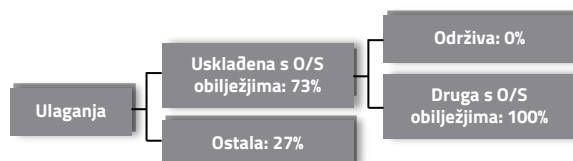
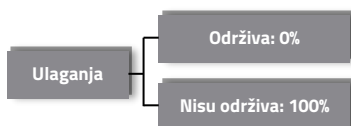
Prema vrstama vrijednosnih papira



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

Srpanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo IC D.D.	Reverse Repo	INTERKAPITAL D.D.	16,90%
BTF 0 09/ 18/ 24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	10,09%
BTPS 09/ 29/ 25	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	9,23%
BTF 0 09/ 11/ 24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,41%
BTF 0 09/ 25/ 24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,40%
BOTS 0 01/ 31/ 25	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,47%
BTPS 0 08/ 01/ 26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,58%
BTF 0 10/ 09/ 24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,24%
H253A	Obveznica	REPUBLIKA HRVATSKA	4,91%
H26CA	Obveznica	REPUBLIKA HRVATSKA	4,70%
Top 10 ukupno			81,93%

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	98,9000 EUR	BVAL	15.7.2024	0,00
Minist. fin. RH	H257A	101,5240 EUR	BVAL	15.7.2024	0,02

Modificirana duracija:

0,69

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).