

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 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](#)

Mjesec studeni bio je obilježen pozitivnim pomacima na financijskim tržištima uzrokovanim vijestima o daljnjem usporavanju inflacije u SAD-u i Europi. S obzirom da se inflacija sve više približava željenim razinama od 2%, sudionici financijskih tržišta uvjereni su da smo dostigli vrhunac kamatnih stopa te svoja očekivanja pomiču prema sljedećoj godini kada se, uz pretpostavku nastavka pada inflacije, očekuju i prva spuštanja stopa.

Unatoč nekim blagim znakovima usporavanja gospodarstva u SAD-u koji su došli sa tržišta rada, može se reći da je ekonomija još jedan mjesec zaredom pokazala otpornost, što je dodatno potaknulo optimizam investitora, pogotovo na obvezničkim tržištima. Ekonomska situacija u Europi već je duže vremena nešto negativnija nego u SAD-u, ali trenutno ipak ispada da neće biti potrebe za panikom i naglim spuštanjem kamatnih stopa. Iako je još rano za rezanje kamatnih stopa, naznake kraja ciklusa povećanja kamatnih stopa sugeriraju da klasične obveznice nude diversifikaciju u uvjetima padajuće inflacije, što je ključna investicijska implikacija za nadolazeće razdoblje.

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. Ostatak sredstava plasiran je u trezorske zapise EU zemalja.



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 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

Studeni 2023.

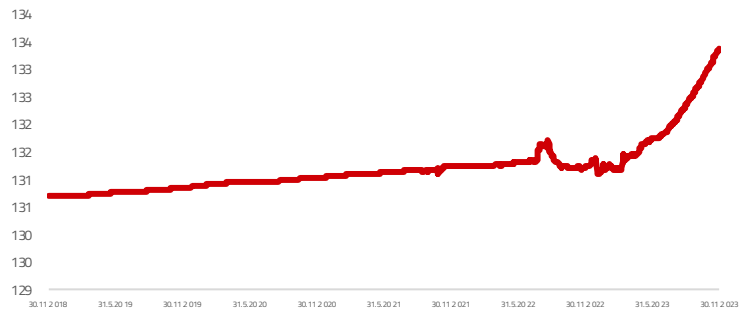
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	51,12 m EUR
Cijena udjela	133,4097
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.	1,54%
1Y	1,66%
PGP*	1,81%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

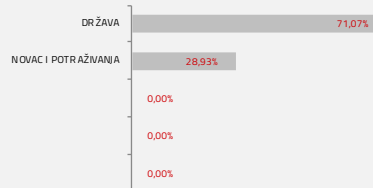
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

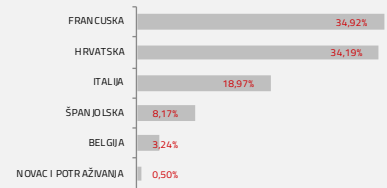
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

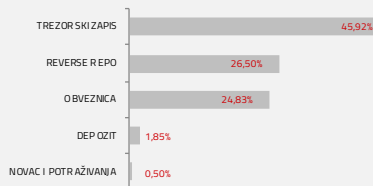
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



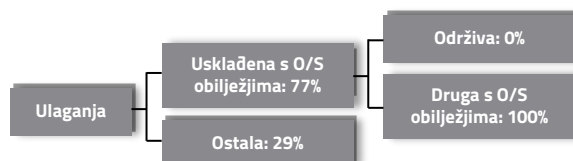
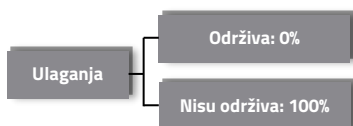
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### 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

Studeni 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Reverse Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	14,51%
Repo INTERKAPIT	Depozit	INTERKAPITAL D.D.	12,12%
BOTS 0 03/28/24	Reverse Repo	REPUBLIKA ITALIJA	10,05%
BTF 0 04/04/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,82%
BTF 0 03/06/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,01%
SGLT 0 07/05/202	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	5,74%
BTPS 2024/01/15	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	4,97%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,55%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,51%
H257A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,14%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>74,42%</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	100,3164 EUR	BVAL	20.11.2023	4,55
Min. financija RH	H24BA	99,8941 EUR	BVAL	20.11.2023	2,88
Min.financija RH	H23BA	99,8290 EUR	BVAL	20.11.2023	0,19

**Modificirana duracija:**

**0,63**

## 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)).