

Travanj 2024.

64/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 150

\*\*\*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](#)

Još jedan izazovan mjesec za obveznička tržišta je iza nas. U travnju smo vidjeli nastavak rasta prinosa na obvezničke papire na leđima nepovoljnih inflacijskih podataka iz SAD-a koji su dodatno smanjili očekivanja o spuštanju kamatnih stopa. Ovo je sada već treći mjesec ekonomskih pokazatelja koji pokazuju privremeno odstupanje od željenog pada prema 2% inflacije i koji otežavaju prethodno najavljenju mogućnost ovogodišnjih rezanja stopa za američki FED. Unatoč podatkovnoj divergenciji između EU i SAD-a, tj. puno boljem ostvarenom pomaku prema ciljanim razinama, Europska tržišta su popratila većinu rasta u prinosima te se sada ponovno nalazimo na razinama zadnji put viđenim u studenom prošle godine. Spuštanje od 0.25% u lipnju za ECB je prema trenutnim očekivanjima gotovo sigurno, međutim daljnja rezanja su i dalje upitna prema trenutnom konsenzusu od -65bps za ovu godinu. Regionalne obveznice su nastavile se sužavati u odnosu na njemačke što je pri ovom padu cijena omogućilo njihov relativno bolji povrat. Međutim, sada smo već na izrazito niskim spread-ovima te smo stoga izloženost dodavali pretežito kroz zemlje europske jezgre što pri potencijalnim širenjima ostavlja prostora za njihovu zamjenu.

Duraciju portfelja smo nastavili postepeno produljivati na značajnijim padovima cijena i velika ostvarena volatilnost nam je omogućila aktivnije upravljanje izloženosti. Nastavak ovakvog narativa očekujemo i u nadolazećem mjesecu.



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

Travanj 2024.

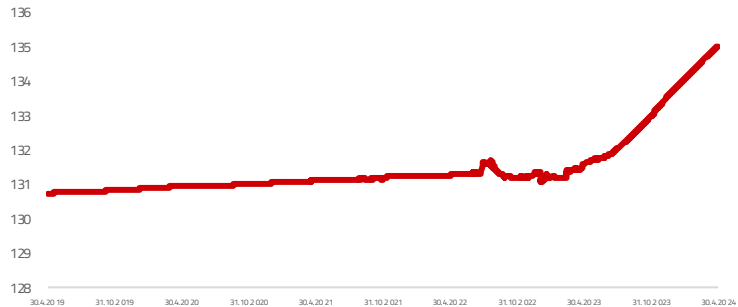
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	50,96 m EUR
Cijena udjela	135,0414
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.	0,95%
1Y	2,62%
PGP*	1,84%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

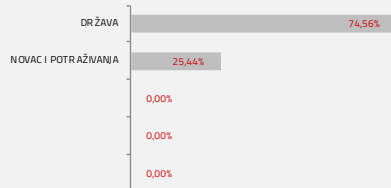
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

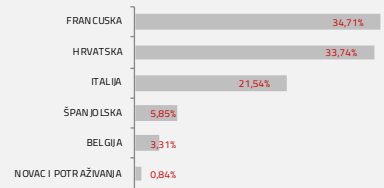
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

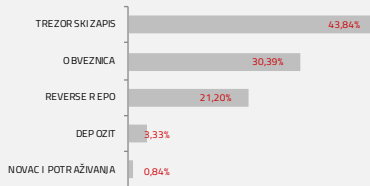
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



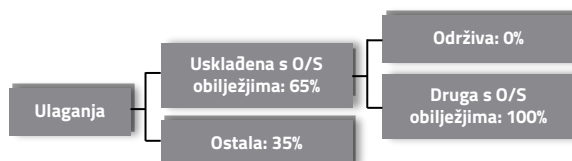
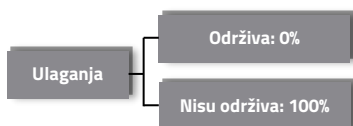
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	99,47%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Short Term Bond

Travanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo JP MORGAN	Reverse Repo	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	10,79%
Repo INTERKAPIT	Repo	INTERKAPITAL D.D.	10,41%
BTF 0 06/19/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,57%
BTPS 3.6 09/29/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,47%
BOTS 0 07/31/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,00%
SGLT 0 07/05/202	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	5,85%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,57%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,45%
H257A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,12%
BOTS 0 05/14/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	4,12%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>69,35%</b>

## 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	97,9840 EUR	BVAL	19.04.2024	0,00

**Modificirana duracija:**

**0,60**

## 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)).