

Veljača 2024.

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 144

***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](#)

U veljači smo vidjeli snažne podatke o nezaposlenosti u Sjedinjenim Američkim Državama, čime smo ponovno dobili uvid u izuzetno robusno tržište rada u zemlji. Podaci su snažno premašili očekivanja, jasno ističući vitalnost i dinamičnost američkog gospodarstva. Uz to, stopa nezaposlenosti ostala je nepromijenjena, što je iznenađenje u kontekstu očekivanja mnogih analitičara o mogućem porastu.

Isto tako, neočekivani rast prosječnih plaća dodatno je iznenadio kako analitičare, tako i tržište. Ovaj pozitivan trend u rastu plaća, u kombinaciji s održano snažnim tržištem rada, pridonio je značajnom preokretu u očekivanjima tržišta u vezi s kretanjem kamatnih stopa.

Sredinom mjeseca stigli su podaci o inflaciji u Sjedinjenim Američkim Državama, nudeći nam dodatne uvide u situaciju koja je iznenadila analitičare svojom dinamikom. Posebno iznenađujući bio je porast nekretninske komponente inflacije, dok je dodatna zabrinutost izbila zbog rasta cijena hrane, koja već duže vrijeme stvara izazove za potrošače.

Pitanja o inflaciji i njezinim potencijalnim posljedicama za potrošače postala su ključna tema rasprave, a tržište se brzo prilagodilo novonastalim uvjetima, reagirajući na iznenađujuće visoke stope inflacije u određenim sektorima. Ovi neplanirani podaci znatno su utjecali na tržište, izazivajući značajne promjene u očekivanjima u vezi s budućim smjerom kamatnih stopa kako u SAD-u, tako i u Europi. Trenutačno se očekuju puno sporije spuštanje kamatnih stopa s obje strane Atlantika nego što smo vidjeli krajem 2023. godine što je povoljno za kratkoročne trezorske zapise.



Fond menadžer Niko Maričić | 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

Veljača 2024.

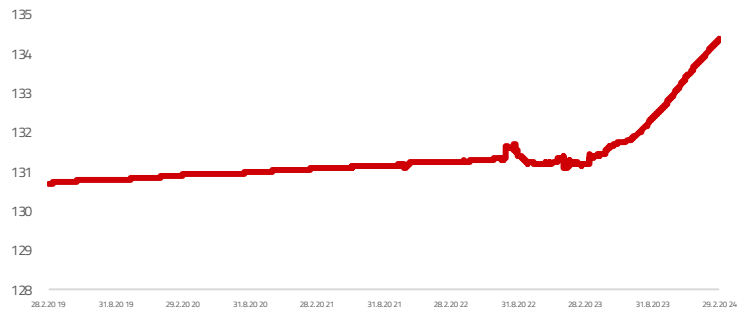
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	56,23 m EUR
Cijena udjela	134,4158
ISIN	HRICAMUISTB3
LEI	5299003G5YD2R7933D68
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	300
Početak rada	6.11.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	0,48%
1Y	2,44%
PGP*	1,83%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

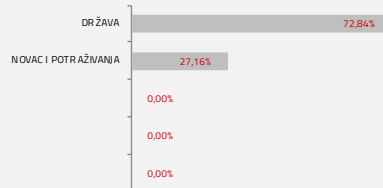
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

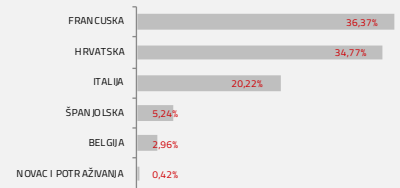
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

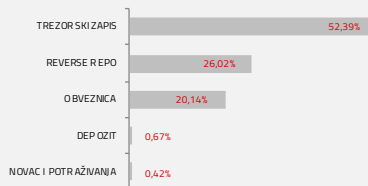
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



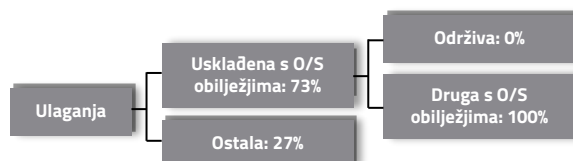
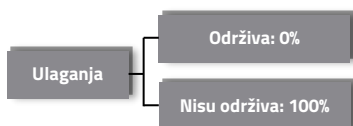
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	99,51%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Bond

Veljača 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Repo INTERKAPIT	Reverse Repo	INTERKAPITAL D.D.	15,90%
Repo JP MORGAN	Depozit	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	10,29%
BTF 0 03/27/24	Reverse Repo	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,69%
BOTS 0 03/28/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,16%
BOTS 0 07/31/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,30%
BTF 0 04/04/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,12%
BTF 0 04/10/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,58%
SGLT 0 07/05/202	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	5,27%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,14%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,03%
Top 10 ukupno			74,48%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,15%
Naknada depozitaru	0,06%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Modificirana duracija:

0,5

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).