

InterCapital Short Term Bond

Kratkoročni obveznički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Siječanj 2022.

62/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 179

***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 tražanu 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

Investicijski cilj i strategija

Cilj pod-fonda je porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine. Fond će pretežno ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e te depozite, pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. S obzirom na cilj pod-fonda i strategiju ulaganja, ulagatelji u pod-fond mogu biti svi institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga. Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji uz niske razine rizika žele ostvariti prinos viši od ulaganja u depozite po viđenju na razdoblje kraće od jedne godine.

Mjesečni komentar fond menadžera

Video komentar

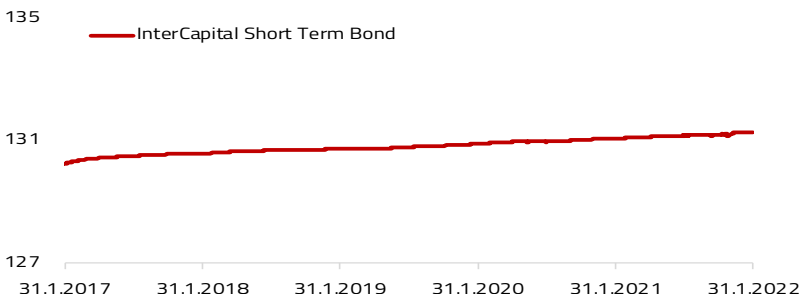
Početak 2022. godine obilježen je nastavkom pritiska na državne obveznice. Viša inflacija dulji period potaknula je promjene monetarnih politika. Zamjetan je zaokret s ciljem obuzdavanja inflacije. Podizanje kamatnih stopa u SAD-u očekuje se već za ožujak, a moguć je i veći broj dizanja stopa ove godine od prvotnih očekivanja. Uz povećanje stopa očekuje se i postepeno smanjenje bilance Fed-a, odnosno manji otkup obveznica.

Od ostalih tema koje su utjecale na tržište izdvojila bih tenzije između Rusije i „zapada“ oko Ukrajine. S obzirom na veliku neizvjesnost oko krajnjeg ishoda ovaj geopolitički rizik će utjecati na tržišta i u narednom periodu.

Rumunjska je izašla na primarno tržište s nekoliko novih izdanja ukupnog iznosa USD 2,4 milijardi i EUR 2,5 milijardi, a početkom veljače u planu je i novo izdanje obveznica Republike Hrvatske na lokalnom tržištu.

InterCapital Short Term Bond je zabilježio rast prinosa od 0,001%. Tijekom mjeseca fond je investirao u nekoliko lokalnih hrvatskih obveznica duž krivulje s ciljem povećanja investiranosti. Duracija fonda zbog novih investicija je nešto viša nego u prosincu te je na kraju mjeseca bila 1,28.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	5 god.	Osnutak
IC Short Term Bond	0,0013%	0,07%	0,14%	0,0013%	0,42%	0,72%	31,27%

	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
IC Short Term Bond	0,75%	0,26%	0,10%	0,13%	0,14%	0,15%	1,93%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (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.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMU5TB3
Bloomberg oznaka	VBICASH CZ
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	HRK
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	3,000.00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	244,77 m HRK
Cijena udjela	131,2660
Naknada za upravljanje	0,05% p.a. do opoziva
Naknada depozitaru	0,06% p.a.
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	6. studeni 2007.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	12
Top 10	64,28%
Prosječna ročnost (god.)	1,28
Prosječan kupon	1,79%
Trenutni prinos	0,17%

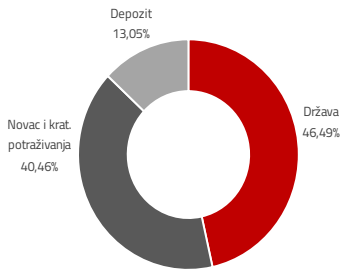
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,14%
Volatilnost	0,05%
Sharpe ratio	-0,05
Sortino ratio	-0,07

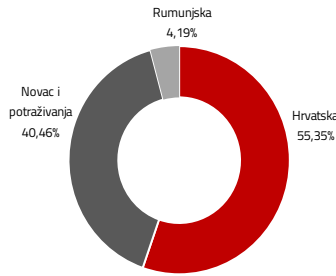
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
Depozit	PBZ	15,12%
H23BA	Minist. fin. RH	12,95%
H222A	Minist. fin. RH	10,91%
H26CA	Minist. fin. RH	7,44%
H253A	Minist. fin. RH	7,19%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	4,85%
H24BA	Minist. fin. RH	4,52%
H287A	Minist. fin. RH	0,82%
H297A	Minist. fin. RH	0,00%
CROATI 2022 3,875	Minist. fin. RH	0,48%
Top 10		64,28%

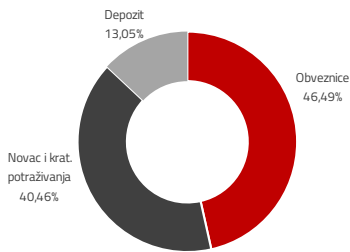
Sektorska izloženost



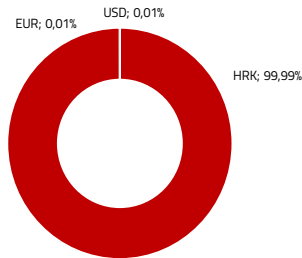
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapital-a do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina
- Od 2016. godine zaposlen u InterCapital Asset Management-u kao Predsjednik uprave zadužen za prodaju, poslovni razvoj te digitalnu transformaciju
- Ivan je magistrirao poslovnu administraciju na IMD-u (Lausanne, Švicarska), ima INSEAD-ov certifikat za globalni menadžment i prvostupnik je financija na Sveučilištu u Zagrebu

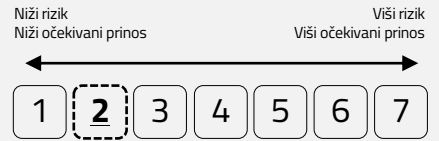
Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 13 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnim financijama
- Tijekom karijere se istaknula u nekoliko područja, od investicijskog bankarstva, korporativnih financija, analiza kompanija te valuacije, do portfolio menadžmenta nekoliko različitih klasa imovine
- Jedna od ključnih članica tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.), Najbolji dionički fond u Hrvatskoj (2014.) i Najbolji novčani fond u Hrvatskoj (2013.)



Silvija Ravlić Varga, CFA

Profil rizičnosti i uspješnosti*



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	68,98%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i rodnji v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Važne napomene

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

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnosti 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 rizičnim ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Ključne informacije za ulagatelje dostupne na Internet stranici društva (www.icam.hr).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868
E: Marko.Ljubic@intercapital.hr

Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633
E: Marko.Bogdan@intercapital.hr

Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637
E: Maja.Humljak@intercapital.hr

Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000
E: Branimir.Baricic@intercapital.hr

Ana Ceković

T: +385 1 4825 9321 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI i koje podržava standarde TCFD-a.