

InterCapital Short Term Bond

Kratkoročni obveznički pod-fond

Studeni 2021.

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

60/100
*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 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

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 

U studenom smo svjedočili povratku covida na vrh aktualnih tema na financijskim tržištima. Zabrinutost je izazvana širenjem novog takozvanog „omikron“ soja coronavirusa koji za sobom povlači niz nepoznanica. Uslijed rasta broja hospitaliziranih svjedočili smo povratku strožih mjera u pojedinim državama, pri čemu prednjači Austrija koja je uvela lockdown te obavezno cijepljenje.

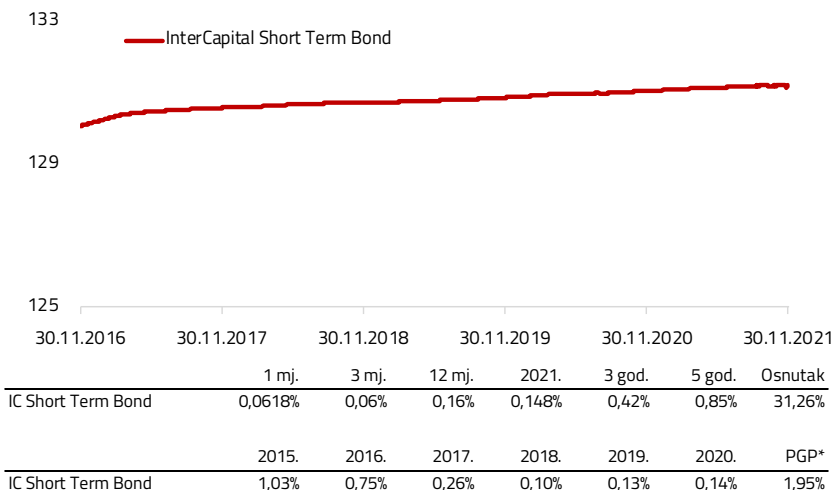
Nove restriktivne mjere u gospodarstvima mogle bi produbiti aktualne probleme u opskrbnim lancima. A posljedično bi i više razine inflacije kojima svjedočimo trajale dulje od očekivanja.

Centralne banke u ovakvom okruženju balansiraju između dva cilja; poticanja zaposlenosti i ekonomskog rasta te obuzdavanje viših razina inflacije. U SAD-u svjedočimo promjeni monetarne politike te očekujemo postepeni rast kamatnih stopa iduće godine. U odnosu na SAD, eurozona bilježi nižu stopu rasta i inflacije te labaviju monetarnu politiku. Iz navedenih razloga u eurozoni se ne očekuje rast kamatnih stopa u idućoj godini. Navedena događanja su imala snažan utjecaj na financijska tržišta. Najviše je potražnje bilo za obveznicama država eurozone koje imaju i podršku ECB-a. S druge strane su obveznice država CEE regije bilježile pad cijena, odnosno rast prinosa.

Agencija Fitch je podigla rejtinga hrvatskog duga za jednu razinu, u investicijski razred. Bazni scenarij usvajanja eura je i dalje 2023. godina, a ovisno o tome očekuje se daljnje dizanje rejtinga. Na lokalnom tržištu su u studenom izdani novi jednogodišnji kunski trezorski zapisi po kamatnoj stopi 0%.

InterCapital Short Term Bond je u studenom zabilježio rast prinosa. Tijekom mjeseca smo zadržali izloženost obveznicama te smo povećali udio depozita.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* 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	HRICAMU18B3
Bloomberg oznaka	VBICASH CZ
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	HRK
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	3.000,00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	121,98 m HRK
Cijena udjela	131,2566
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	76,31%
Modificirana duracija (god.)	0,99
Prosječan kupon	2,51%
Trenutni prinos	0,34%

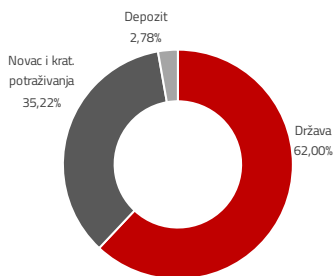
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,14%
Volatlnost	0,05%
Sharpe ratio	0,08
Sortino ratio	0,11

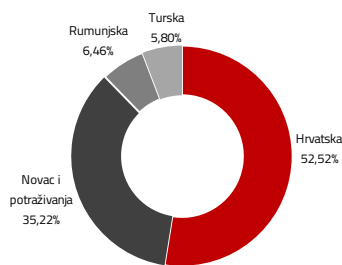
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
H23BA	Minist. fin. RH	25,98%
H222A	Minist. fin. RH	21,90%
H24BA	Minist. fin. RH	9,07%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	7,61%
TURKEY 2022/09/26 6,25	Turska	6,83%
Depozit	PBZ	3,28%
H287A	Minist. fin. RH	1,64%
Swap EURHRK	ZABA	0,00%
Swap EURUSD	PBZ	0,00%
Top 10 pozicija		76,31%

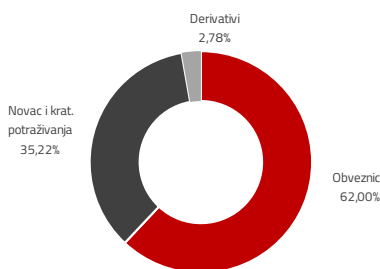
Sektorska izloženost



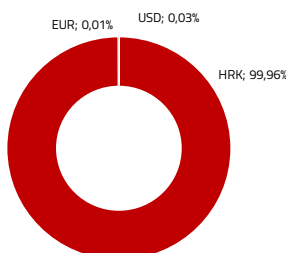
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- 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 InterCapitala 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
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina



Silvija Ravlić Varga, CFA

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 više 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.)

Profil rizičnosti i uspješnosti*



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	76,31%
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 srodni 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 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 Propekt, Pravila Fonda te ključne informacije za ulagačelje 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 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje imovinom 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.