

64/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 174**

*****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](#)

Travanj je obilježen povećanom volatilnošću na financijskim tržištima, a obveznička su tržišta bila snažno pogođena oscilacijama u percepciji inflacije, geopolitičkim tenzijama i promjenama u očekivanjima monetarne politike. Najveći utjecaj imao je iznenadni paket trgovinskih mjera najavljenih početkom mjeseca od strane američkog predsjednika, koji je izazvao šok povjerenja na tržištima. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice dosegno je vrhunac od 4,6% 11. travnja, prije nego što se stabilizirao na 4,2% krajem mjeseca.

Ključni impuls za europske obveznice došao je od Europske središnje banke, koja je snizila kamatnu stopu za 25 baznih bodova, spustivši depozitnu stopu na 2,25%. U izjavi je istaknuto da je proces dezinflacije "na dobrom putu", uz pogoršanu prognozu rasta zbog globalnih trgovinskih napetosti. Očekivanja daljnjeg popuštanja monetarne politike dodatno su podržala tržište državnih obveznica eurozone.

U Ujedinjenom Kraljevstvu, prinosi na državne obveznice također su oscilirali, ali su mjesec zaključili na nižim razinama. Inflacija za ožujak ugodno je iznenadila padom, a slabiji ekonomski pokazatelji poduprli su očekivanja da bi engleska centralna banka mogla krenuti s novim smanjenjem kamatnih stopa već u svibnju.

U takvom okruženju, ulagatelji u obveznice morali su balansirati između zaštite od volatilnosti i hvatanja koristi od sve izraženijih signala o skorom kraju ciklusa zaoštavanja monetarne politike u razvijenim gospodarstvima.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maricic@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 Bond

Klasa A

Travanj 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	14,85 m EUR
Cijena udjela	226,3801
ISIN	HRICAMUCAON0
LEI	52990010C4NK41
	2ZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	0,39%
1Y	3,54%
PGP*	4,06%
2024.	2,84%
2023.	2,56%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%

Kretanje cijene udjela



*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

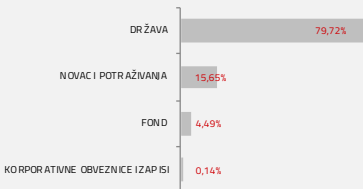
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

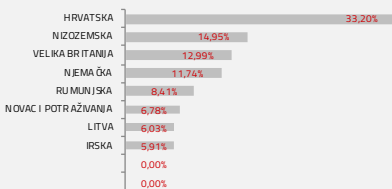
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

Struktura ulaganja

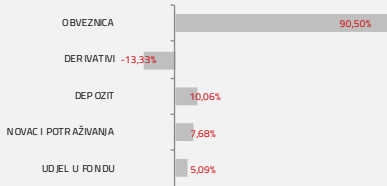
Sektorska izloženost



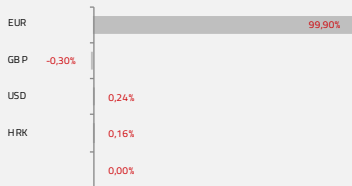
Geografska izloženost



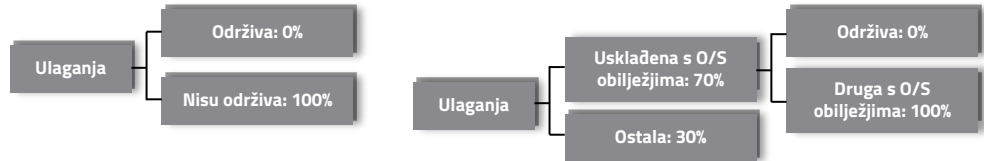
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	93,76%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Bond

Klasa A



Travanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NETHER 2,5 07/15	Reverse Repo	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	17,03%
CROATI 3,375 03/	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	14,00%
FGBL JUN25	Obveznica	0	13,31%
Depozit PRIVREDN	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	10,10%
UKT 4,5 09/07/34	Obveznica	VELIKA BRITANIJA	9,67%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	8,02%
LITHUN 3 1/2 02/1	Obveznica	REPUBLIKA LITVA	6,87%
IRISH 2.6 10/18/3	Obveznica	REPUBLIKA IRSKA	6,73%
ROMANI 2029/09.	Obveznica	RUMUNJSKA	5,58%
CROATI 2033/03/	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,37%

Top 10 ukupno

96,68%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Dalekovod d.d.	3DLK	88,4941 EUR	Altmanov z-score	18.04.2025	0,16
Min. financija RH	H257A	100,6190 EUR	BVAL	18.04.2025	0,07
Min. financija RH	H282A	101,5290 EUR	BVAL	18.04.2025	0,01
Min. financija RH	H26CA	103,29500 EUR	BVAL	18.04.2025	0,07

Modificirana duracija:

5,78

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).