

InterCapital Income Plus

Klasa B



Rujan 2025.

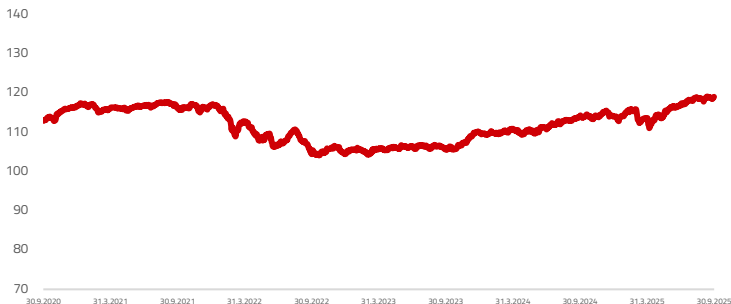
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	15,15 m EUR
Cijena udjela	119,0266
ISIN	HRICAMUINPB2
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	ARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	4,42%
1Y	4,36%
PGP*	1,97%
2024.	3,65%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%

Kretanje cijene udjela



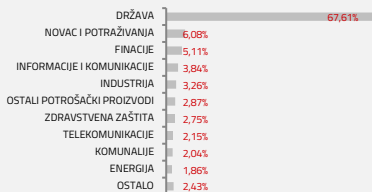
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

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.

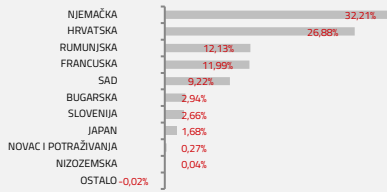
Struktura ulaganja

Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavalac ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

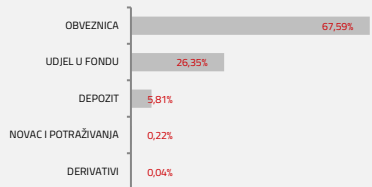
Sektorska izloženost



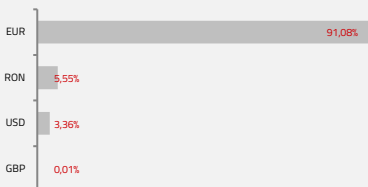
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Unatoč volatilnosti izazvanoj trendovima kao što su tvrdokorna inflacija iznad ciljanih 2%, usporevanje tržišta rada, geopolitičkim napetostima i političkoj nestabilnosti – obveznička tržišta su u rujnu pokazala otpornost. U rujnu je američka središnja banka (Fed), suočena s usporevanjem zapošljavanja i blagim pogoršanjem makroekonomskih podataka, snizila ključnu kamatnu stopu za 25 baznih bodova, na raspon 4,0 – 4,25 %. Inflacija, mjerena PCE Core indeksom, ostala je iznad cilja i porasla na 2,9 % na godišnjoj razini u srpnju, što potvrđuje tvrdokornost cjenovnih pritisaka.

Iako je rujna povijesno izrazito negativan mjesec za dioničko tržište, 2025. godina pokazala je drugačiji obrazac. Umjesto pada, tržišta su zabilježila nastavak uzlaznog trenda: S&P 500 dosegao je čak osam novih rekordnih razina tijekom mjeseca. Pokazatelji sentimenta ukazuju na i daljnje snažno povjerenje među ulagačima koje nastavlja trenda rasta.

InterCapital Income Plus

Klasa B



Rujan 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	17,28%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	10,09%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,24%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	9,23%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,90%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,07%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,60%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	5,81%
ICBETNETF	ETF	INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	5,55%
DAXEX GY	ETF	ISHARES DAX DE	5,48%
Top 10 ukupno			84,25%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	71,95%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
-------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------	----------------	---------------------

Modificirana duracija:

3,85

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.erste.icam.hr).