

InterCapital Short Term Bond

Klasa A



Rujan 2025.

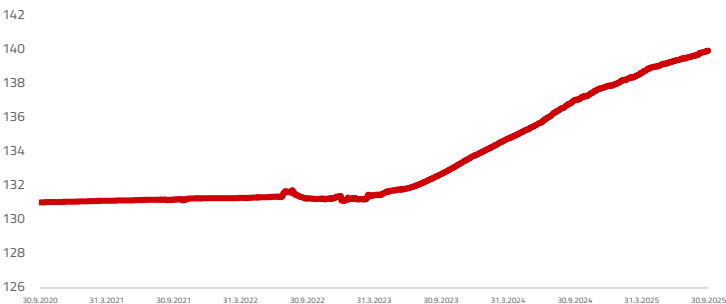
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	35,50 m EUR
Cijena udjela	139,9228
ISIN	HRICAMUISTB3
LEI	5299003G5YD2R79
DEI	33D68
Depozitar	Erste Bank
Min. uplata	50
Početak rada	6.11.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	1,49%
1Y	2,13%
PGP*	1,89%
2024.	3,06%
2023.	1,81%
2022.	0,08%
2021.	0,15%
2020.	0,14%

Kretanje cijene udjela



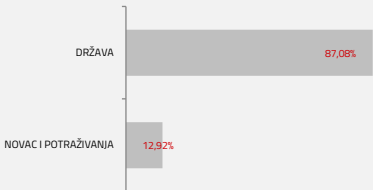
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklom razdoblju i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

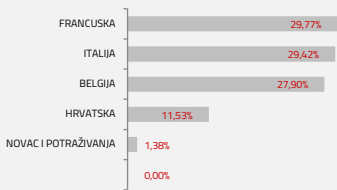
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se sastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

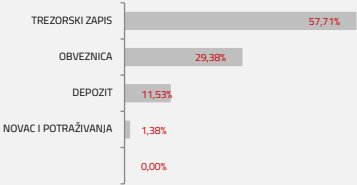
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Unatoč volatilnosti izazvanoj trendovima kao što su tvrdokorna inflacija iznad ciljanih 2%, usporavanje tržišta rada, geopolitičkim napetostima i političkoj nestabilnosti – obveznička tržišta su u rujnu i listopadu pokazala otpornost. U rujnu je američka središnja banka (Fed), suočena s usporavanjem 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.

U listopadu su dugoročni prinosi na američke državne obveznice (30Y) blago pali, dok su kratkoročni (2Y) ostali nepromijenjeni. Takva promjena oblikovala je strmiju krivulju prinosa i favorizirala duže dospijeće. I ostali globalni obveznički indeksi uglavnom su zabilježili rast cijena kroz protekli mjesec. U segmentu korporativnih obveznica, niski spreadovi – najniži u 27 godina – i stabilne kamatne stope potaknuli su rast i u investicijskom i u visokoprinosnom (high yield) segmentu.

Zaključno, iako inflacija ostaje iznad cilja, a tržište rada slabi, investitori u obveznice nastavljaju povećavati izloženost, ohrabreni očekivanjima o smanjenju kamatnih stopa i atraktivnim apsolutnim prinosima.

InterCapital Short Term Bond

Klasa A



Rujan 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	12,82%
BGTB 0 03/12/26	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	12,56%
BTPS 2.1 07/15/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	11,04%
BGTB 0 12/11/25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,82%
BTPS 2.55 02/25/	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,52%
BTF 0 10/15/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,44%
BTF 0 01/28/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,40%
BTF 0 02/25/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,38%
BTF 0 12/10/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,86%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,10%
Top 10 ukupno			93,94%

Naknade fonda

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

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	100,00%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

Modificirana duracija:

0,52

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).