

66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 168**

*****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](#)

Kolovoz je u SAD-u donio oporavak na obvezničkim tržištima, uz stabilne makroekonomske pokazatelje i sve jača očekivanja ublažavanja monetarne politike u SAD-u. Američke državne obveznice porasle su zahvaljujući govoru predsjednika FED-a Jeromea Powella na skupu u Jackson Holeu. Powell je sugerirao da je ravnoteža rizika u gospodarstvu sada drugačija – rast se i dalje drži, no tržište rada pokazuje znakove slabljenja, a inflacija ostaje pod kontrolom. Tržište novca sada procjenjuje visoku vjerojatnost da će Fed već u rujnu sniziti referentnu stopu za 25 baznih bodova.

Pad povjerenja u neovisnost Feda – potaknut pokušajem predsjednika Trumpa da smijeni članicu odbora Lisu Cook – dodatno je pritisnuo dolar i doveo do strmije krivulje prinosa, jer su kratki prinosi pali, a dugi se zadržali na povišenim razinama zbog fiskalnih briga.

U eurozoni, prinosi na obveznice su blago porasli, unatoč tome što je inflacija ostala u skladu s očekivanjima. Gospodarski podaci sugeriraju blagi oporavak, osobito u industriji. Francusko tržište obveznica bilo je pod pritiskom zbog najave glasovanja o povjerenju vladi i zabrinutosti oko fiskalne održivosti – proračunski manjak iznosi gotovo 6 %, a plan fiskalne konsolidacije izostaje.

Unatoč poboljšanju u kreditnim tržištima i sužavanju spreadova, sve više ulagača traži zaštitu od volatilnosti kroz kvalitetnije, dugoročnije instrumente. U okruženju rastuće političke neizvjesnosti i mogućih fiskalnih neravnoteža, obveznice ostaju osjetljive na nove makroekonomske signale.

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 pretplatite 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 Short Term Bond

Kolovoz 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	35,86 m EUR
Cijena udjela	139,6662
ISIN	HRICAMUISTB3
LEI	5299003G5YD2R7
	933D68
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	6.11.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	1,31%
1Y	2,26%
PGP*	1,89%
2024.	3,06%
2023.	1,81%
2022.	0,08%
2021.	0,15%
2020.	0,14%

Kretanje cijene udjela



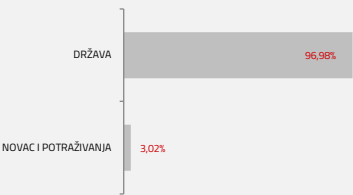
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

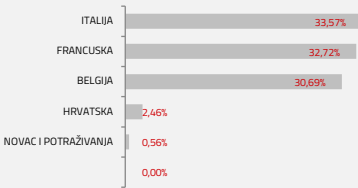
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

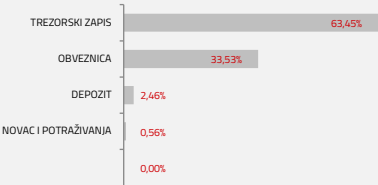
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



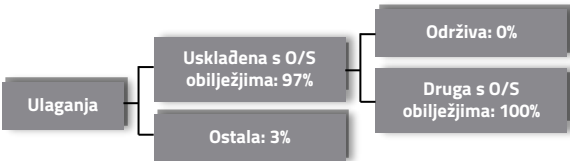
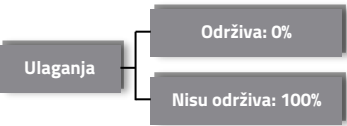
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

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

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
BGTB 0 03/ 12/ 26	Reverse Repo	KRALJEVINA BELGIJA	12,42%
BTPS 3.6 09/ 29/ 2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	12,18%
BGTB 0 09/ 11/ 25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,75%
BTPS 2.55 02/ 25/	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,42%
BTF 0 10/ 15/ 25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,35%
BTF 0 01/ 28/ 26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,30%
BTF 0 02/ 25/ 26	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,28%
BTF 0 09/ 10/ 25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,80%
BTPS 0 08/ 01/ 26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,03%
BGTB 0 02/ 12/ 26	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,42%
Top 10 ukupno			85,95%

Naknade fonda

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

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

Modificirana duracija:

0,47

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 (<https://erste.icam.hr/>).