

Srpanj 2025.


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](#)

Srpanj je donio oporavak povjerenja ulagača zahvaljujući smanjenoj političkoj neizvjesnosti i jasnijem smjeru američke fiskalne i trgovinske politike. Donošenje zakona OBBA (One Big Beautiful Bill Act) i niz novih trgovinskih sporazuma – s Vijetnamom, Japanom i EU – potaknuli su optimizam i podržali dionička tržišta.

Globalna tržišta dionica nastavila su uzlaznim putem: razvijene burze porasle su 1,3 %, a tržišta u razvoju nadmašila su ih s rastom od 2,0 %, predvođena Kinom, Korejom i Tajvanom. Dodatni zamah dao je rast ulaganja u umjetnu inteligenciju, a snažna izvješća o zaradi, osobito u SAD-u, podržala su sektor tehnologije. Cikličke dionice nadmašile su defenzivne, a dionice rasta bile su ispred vrijednosnih.

Obveznička tržišta bila su pod pritiskom. Globalni indeks obveznica zabilježio je pad od 1,5 %, uz rast prinosa potaknut očekivanjima nastavka fiskalne ekspanzije i rastom prinosa državnih obveznica. U SAD-u i eurozoni inflacija je bila uglavnom pod kontrolom, no porast prinosa reflektirao je rastuće fiskalne zabrinutosti. Kreditna tržišta bila su otpornija zahvaljujući snažnim poslovnim rezultatima.

Iako je tržišni zamah pozitivan, visoke valuacije dionica ostavljaju malo prostora za pogreške. Uravnoteženi portfelji s kvalitetnom diversifikacijom ostaju ključni u okruženju gdje su rizici inflacije i gospodarskog usporavanja i dalje prisutni.

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

Srpanj 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	35,46 m EUR
Cijena udjela	139,4801
ISIN	HRICAMUISTB3
LEI	5299003G5YD2R7933D68
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	6.11.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	1,17%
1Y	2,42%
PGP*	1,89%
2024.	3,06%
2023.	1,81%
2022.	0,08%
2021.	0,15%
2020.	0,14%

Kretanje cijene udjela



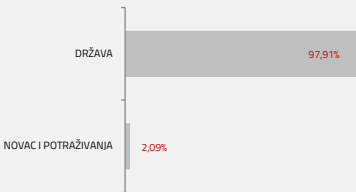
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

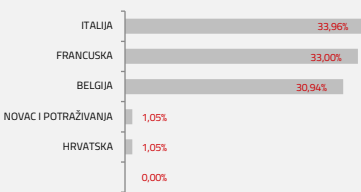
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

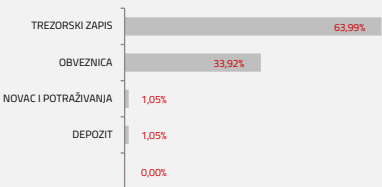
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



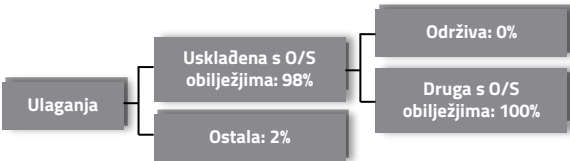
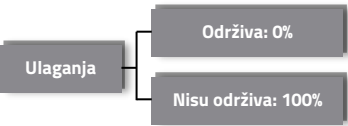
Prema vrstama vrijednosnih papira



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%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Bond

Srpanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
BGTB 0 03/12/26	Reverse Repo	KRALJEVINA BELGIJA	12,54%
BTPS 3.6 09/29/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	12,30%
BGTB 0 09/11/25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,85%
BTPS 2.55 02/25/	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	8,61%
BTF 0 10/15/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,43%
BTF 0 01/28/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,38%
BTF 0 02/25/26	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	8,37%
BTF 0 09/10/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,88%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,09%
BGTB 0 02/12/26	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,47%
Top 10 ukupno			86,92%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,50%
Naknada depozitaru	0,06%
Ulazna naknada	1,00%
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:

0,55

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/>).