

InterCapital Short Term Bond



Svibanj 2025.

66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 169**

*****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



Obveznička su tržišta u svibnju nastavila s visokom volatilnošću, pod snažnim utjecajem konkurentskih pritisaka iz tri smjera: tvrdokorne inflacije, usporavanja gospodarskog rasta te rastućih fiskalnih rizika. Unatoč općem poboljšanju sentimenta i napretku u trgovinskim pregovorima SAD-a i Europske unije, koji su potaknuli oporavak tržišta rizične imovine, obveznice su u globalnom prosjeku zabilježile negativne prinose. Bloomberg Global Aggregate Index pao je za 0,4%, što odražava izazovno okruženje za obveznice dužeg dospeljeća.

Rast prinosa bio je posebno izražen u prvoj polovici mjeseca, potaknut sniženjem američkog kreditnog rejtinga od strane Moody'sa i slabom potražnjom na aukcijama dugoročnih državnih obveznica. Prinosi na 10-godišnje američke obveznice naglo su porasli, što je izazvalo korekciju u cijelom segmentu dužeg dospeljeća. Tek krajem mjeseca, ublažavanje trgovinskih napetosti i smanjenje inflacijskih očekivanja doveli su do djelomične stabilizacije tržišta.

U razvijenim zemljama prinosi su općenito rasli, no performanse su varirale ovisno o fiskalnoj poziciji pojedine države. SAD, UK i Japan — svi s pogoršanim fiskalnim izgledima — podbacili su u odnosu na europske periferne zemlje poput Španjolske i Italije, koje su pokazale veću fiskalnu disciplinu. Ova divergencija ukazuje na sve veću važnost fiskalne održivosti kao pokretača rizika povezanog s trajanjem, osobito u razdoblju kada se tržišta pokušavaju usuglasiti oko budućeg smjera kamatnih stopa.

U svibnju se obveznička tržišta suočila s izazovnim okruženjem. Kretanja u fiskalnoj politici i tržišnim očekivanjima oko inflacije i kamatnih stopa ostat će ključni faktori u određivanju smjera tržišta u drugoj polovici godine.

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



Svibanj 2025.

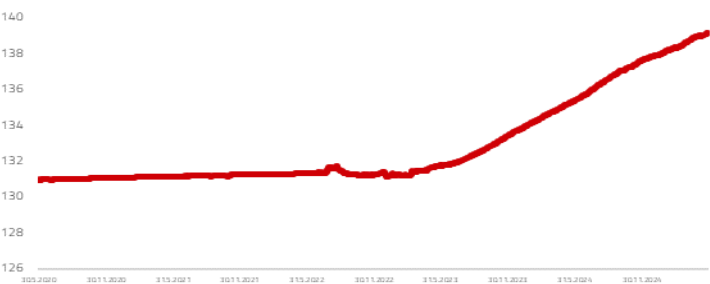
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	44,04 m EUR
Cijena udjela	139,1601
ISIN	HRICAMUISTB3
LEI	5299003G5YD2R7933D68
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	300
Početak rada	6.11.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	0,94%
1Y	2,79%
PGP*	1,90%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

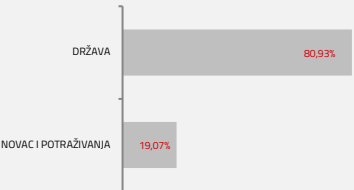
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

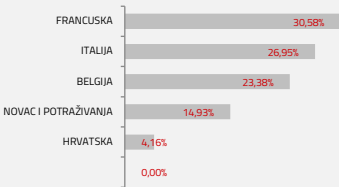
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

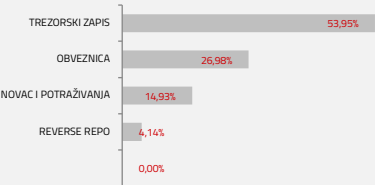
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



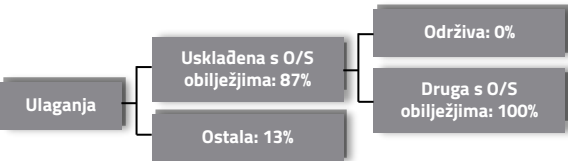
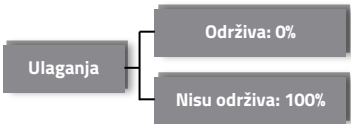
Prema vrstama vrijednosnih papira



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%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Bond

Svibanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
BGTB 0 03/12/26	Reverse Repo	KRALJEVINA BELGIJA	10,07%
BTPS 3.6 09/29/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	9,87%
BGTB 0 09/11/25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	7,90%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,34%
BTPS 2.55 02/25/	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,94%
BTF 0 06/12/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,81%
BTF 0 07/09/25	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,80%
BTF 0 09/10/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,77%
BTF 0 01/28/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,73%
BTF 0 02/25/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,72%
Top 10 ukupno			75,95%

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:

0,57

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).