

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

 [Video komentar](#)

Travanj je obilježen povećanom volatilnošću na financijskim tržištima, a obveznička su tržišta bila snažno pogođena oscilacijama u percepciji inflacije, geopolitičkim tenzijama i promjenama u očekivanjima monetarne politike. Najveći utjecaj imao je iznenadni paket trgovinskih mjera najavljenih početkom mjeseca od strane američkog predsjednika, koji je izazvao šok povjerenja na tržištima. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice dosegao je vrhunac od 4,6% 11. travnja, prije nego što se stabilizirao na 4,2% krajem mjeseca.

Ključni impuls za europske obveznice došao je od Europske središnje banke, koja je snizila kamatnu stopu za 25 baznih bodova, spustivši depozitnu stopu na 2,25%. U izjavi je istaknuto da je proces dezinflacije "na dobrom putu", uz pogoršanu prognozu rasta zbog globalnih trgovinskih napetosti. Očekivanja daljnjeg popuštanja monetarne politike dodatno su podržala tržište državnih obveznica eurozone.

U Ujedinjenom Kraljevstvu, prinosi na državne obveznice također su oscilirali, ali su mjesec zaključili na nižim razinama. Inflacija za ožujak ugodno je iznenadila padom, a slabiji ekonomski pokazatelji poduprli su očekivanja da bi engleska centralna banka mogla krenuti s novim smanjenjem kamatnih stopa već u svibnju.

U takvom okruženju, ulagatelji u obveznice morali su balansirati između zaštite od volatilnosti i hvatanja koristi od sve izraženijih signala o skorom kraju ciklusa zaoštavanja monetarne politike u razvijenim gospodarstvima.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maricic@intercapital.hr

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

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 preplatite 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

Travanj 2025.

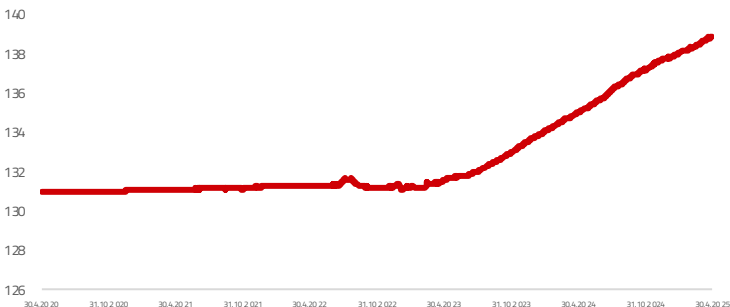
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	46,48 m EUR
Cijena udjela	138,9643
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.	0,80%
1Y	2,90%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

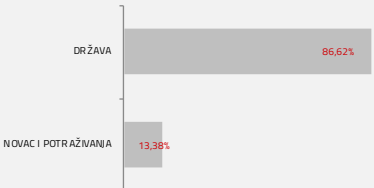
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

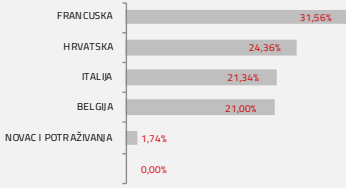
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

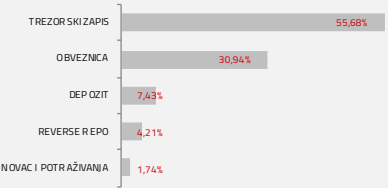
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



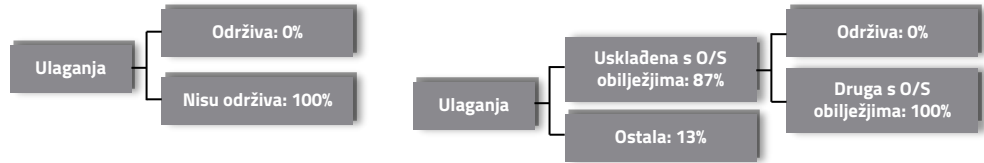
Prema vrstama vrijednosnih papira



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

Travanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
BGTB 003/12/26	Reverse Repo	KRALJEVINA BELGIJA	9,53%
BTPS 3.6 09/29/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	9,34%
Depozit PRIVREDN	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	7,53%
BGTB 009/11/25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	7,48%
BTPS 008/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,94%
BTF 006/12/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,44%
BTF 007/09/25	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,43%
BTF 009/10/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,41%
BTF 001/28/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,36%
BTF 002/25/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,36%
Top 10 ukupno			72,82%

Naknade fonda

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

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Minist. fin. RH	H257A	100,6190EUR	BVAL	18.04.2025	0,02

Modificirana duracija:

0,64

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).