

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa A



Srpanj 2025.

49/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 170

***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

U srpnju su se nastavili postojeći trendovi u monetarnoj politici SAD-a i eurozone. Tijekom sjednice FED-a, Odbor (FOMC) odlučio je ostaviti ciljane kamatne stope nepromijenjenom na 4.25 %–4.50 %. Dvoje članova – Michelle Bowman i Christopher Waller – glasalo je protiv te odluke i zagovaralo smanjenje stope za 0.25-postotnih bodova, što je prvi puta u više od trideset godina da su dva guvernera istodobno bili protiv odluke većine. Predsjednik Powell istaknuo je da inflacija ostaje blago povišena (2.7 % u lipnju), dok rast usporava i tržište rada pokazuje znakove slabljenja – ali i dalje ostaje snažno. FED je ponovio da će o budućim prilagodbama odlučivati ovisno o novim ekonomskim podacima.

ECB je na sastanku u srpnju zadržala tri ključne kamatne stope nepromijenjenima. Inflacija u eurozoni stabilna je i na cilju od oko 2 %. Pritisци na cijene nastavljaju se smanjivati. Kamatna politika ostat će ovisna o podacima “korak po korak”.

Globalni indeks obveznica zabilježio je pad, potaknut očekivanjima fiskalne ekspanzije i zamjetnim rastom prinosa. U SAD-u su prinosi na trezorske obveznice porasli, posebno na kratkoročne državne papire, dok su u eurozoni rast prinosa potaknula pozitivna očekivanja rasta, ali i zabrinutost oko realiziranja investicija iz novog trgovinskog sporazuma SAD-EU. Korporativni segment obvezničkih tržišta pokazao je relativnu stabilnost zahvaljujući dobrim rezultatima kompanija.

U srpnju su makroekonomske diskrepancije – između usporavanja rasta i pritiska inflacije – ciljano podržale stabilan, ali i dalje restriktivan pristup monetarne politike.

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 Dollar Bond

Klasa A



Srpanj 2025.

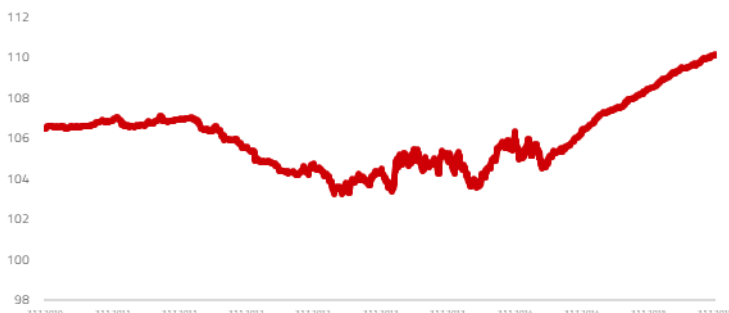
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	3,39 m EUR
Cijena udjela	110,152
ISIN	HRICAMUUSDB2
LEI	7478000080LHDW
	ZBP665
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	1,85%
1Y	3,67%
PGP*	1,24%
2024.	2,27%
2023.	1,98%
2022.	-2,11%
2021.	-0,84%
2020.	1,10%

Kretanje cijene udjela



*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

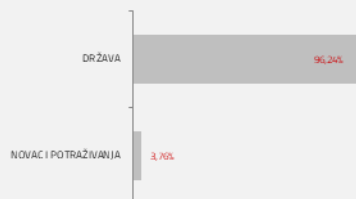
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

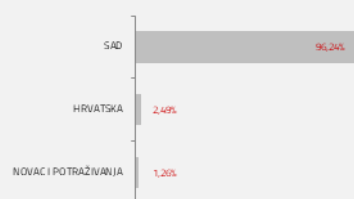
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine Pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, SAD ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država za što je pod fond dobio odobrenje regulatora u skladu s člankom 256. Zakona. Dozvoljeno je ulaganje do 35% neto imovine Pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

Struktura ulaganja

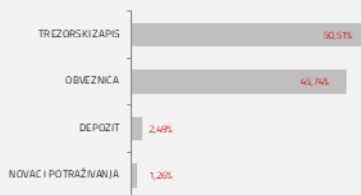
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



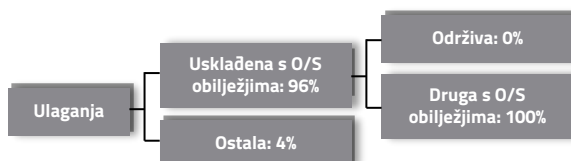
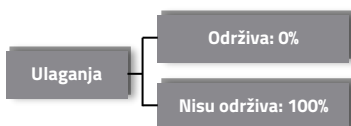
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	100,00%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa A



Srpanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
B 0 10/09/25	Obveznica	SAD	17,92%
B 0 11/06/25	Obveznica	SAD	14,03%
T 4,625 11/15/26	Obveznica	SAD	13,37%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	11,21%
T 3.5 09/30/26	Obveznica	SAD	10,63%
T 4,125 10/31/26	Obveznica	SAD	10,56%
B 0 02/19/26	Obveznica	SAD	7,06%
B 0 10/30/25	Obveznica	SAD	5,11%
B 0 08/14/25	Obveznica	SAD	3,86%
B 0 10/02/25	Obveznica	SAD	2,56%
Top 10 ukupno			96,31%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,50%
Naknada depozitaru	0,12%
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:

0,62

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).