

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa B



Rujan 2025.

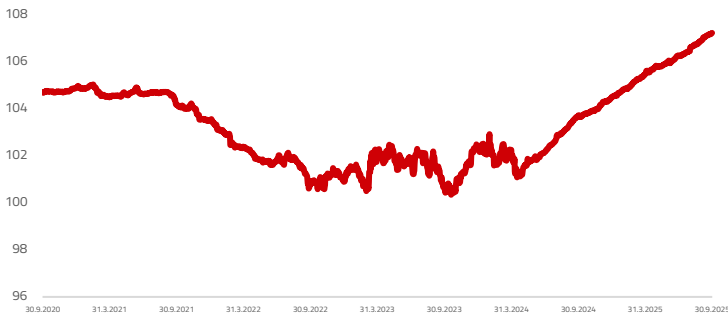
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	3,32 m EUR
Cijena udjela	107,2283
ISIN	HRICAMUUSBB6
LEI	7478000080LHDW
	ZBP665
Depozitar	ARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	2,60%
1Y	3,44%
PGP*	0,87%
2024.	2,08%
2023.	1,48%
2022.	-2,50%
2021.	-1,31%
2020.	0,53%

Kretanje cijene udjela



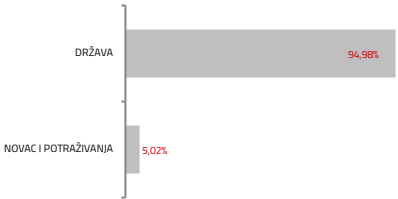
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

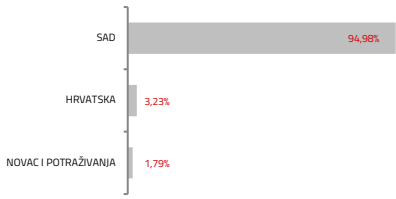
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente 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

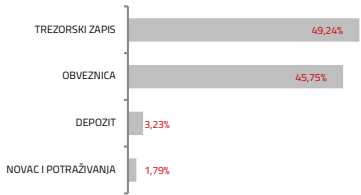
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Unatoč volatilnosti izazvanoj trendovima kao što su tvrdokorna inflacija iznad ciljanih 2%, usporavanje tržišta rada, geopolitičkim napetostima i političkoj nestabilnosti – obveznička tržišta su u rujnu i listopadu pokazala otpornost. U rujnu je američka središnja banka (Fed), suočena s usporavanjem zapošljavanja i blagim pogoršanjem makroekonomskih podataka, snizila ključnu kamatnu stopu za 25 baznih bodova, na raspon 4,0 – 4,25 %. Inflacija, mjerena PCE Core indeksom, ostala je iznad cilja i porasla na 2,9 % na godišnjoj razini u srpnju, što potvrđuje tvrdokornost cjenovnih pritisaka.

U listopadu su dugoročni prinosi na američke državne obveznice (30Y) blago pali, dok su kratkoročni (2Y) ostali nepromijenjeni. Takva promjena oblikovala je strmiju krivulju prinosa i favorizirala duže dospijeće. I ostali globalni obveznički indeksi uglavnom su zabilježili rast cijena kroz protekli mjesec.

U segmentu korporativnih obveznica, niski spreadovi – najniži u 27 godina – i stabilne kamatne stope potaknuli su rast i u investicijskom i u visokoprinosnom (high yield) segmentu.

Zaključno, iako inflacija ostaje iznad cilja, a tržište rada slabi, investitori u obveznice nastavljaju povećavati izloženost, ohrabreni očekivanjima o smanjenju kamatnih stopa i atraktivnim apsolutnim prinosima.

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa B



Rujan 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
B 0 10/09/25	Obveznica	SAD	17,93%
B 0 11/06/25	Obveznica	SAD	14,04%
T 4,625 11/15/26	Obveznica	SAD	13,43%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	11,25%
T 4,125 10/31/26	Obveznica	SAD	10,61%
T 3.5 09/30/26	Obveznica	SAD	10,49%
B 0 02/19/26	Obveznica	SAD	7,07%
B 0 10/30/25	Obveznica	SAD	5,11%
Depozit OTP BANKA D.D.	Depozit	OTP BANKA D.D.	3,23%
B 0 10/02/25	Obveznica	SAD	2,56%

Top 10 ukupno

95,72%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,50%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

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%

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 (www.erste.icam.hr).