

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 164

***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](#)

2025. godina je počela nastavkom zabrinutosti tržišnih sudionika oko utjecaja novih vanjskotrgovinskih politika SAD-a. Europa je za sada izbjegla konkretne carine, ali predsjedništvo SAD-a upozorava kako bi one mogle doći uskoro. Međutim, sve veća je vjerojatnost da će se prijetnje o carinama zadržati samo na prijetnjama, i iskoristiti kao pregovaračka moć za postizanje nekih drugih američkih ciljeva kao što su vraćanje sigurnosti na granicama i zaustavljanje protoka ilegalnih migranata i supstanci.

U siječnju je Europska centralna banka provela još jedno spuštanje referentnih stopa spustivši depozitnu stopu na 2,75%. Kroz prva dva tjedna su obveznice u Europi pratile kretanja onih u SAD-u te je prinos na Bund porastao +0,25%, no krajem mjeseca je tržište bilo dosta povoljnijeg sentimenta nadoknađivši gubitke na i završivši mjesec s pozitivnom izvedbom na obveznicama. Bloombergov Global Aggregate Bond Indeks je završio mjesec s +0,6%.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maric@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

Siječanj 2025.

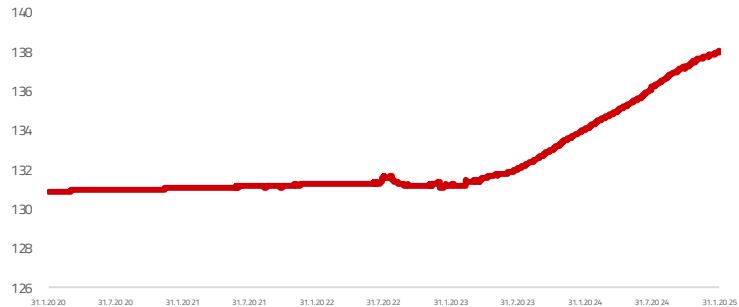
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Kratkor. obveznički
Imovina	40,75 m EUR
Cijena udjela	138,1015
ISIN	HRICAMUISTB3
LEI	5299003G5YD2R7 933D68
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	300
Početak rada	6.11.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	3,24%
1Y	2,99%
PGP*	1,89%
2023.	1,81%
2022.	0,08%
2021.	0,15%
2020.	0,14%
2019.	0,13%

Kretanje cijene udjela



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

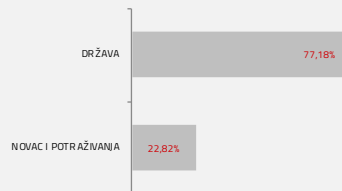
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

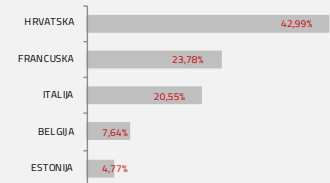
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente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

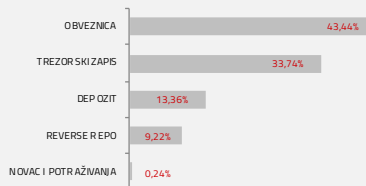
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



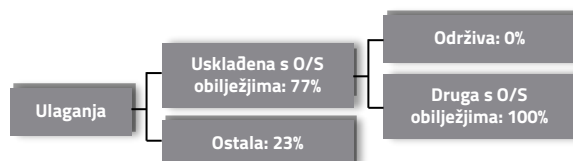
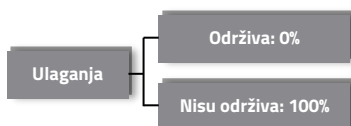
Prema vrstama vrijednosnih papira



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

Siječanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit PRIVREDN	Reverse Repo	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	13,64%
BTPS 3.6 09/29/2	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	10,76%
Repo INTERKAPIT	Obveznica	INTERKAPITAL D.D.	9,45%
BGTB 0 03/13/25	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	7,83%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,83%
BTF 0 03/05/25	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,35%
BTF 0 04/09/25	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,33%
BTF 0 01/28/26	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,20%
H253A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,71%
H26CA	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	5,37%
Top 10 ukupno			82,47%

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	101,2904EUR	BVAL	20.01.2025	3,37

Modificirana duracija:

0,66

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).