

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa A



Siječanj 2025.

50/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 167

***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 kao i potencijalnog ponovnog rasta inflacije. Prvi tjedan je izašao podatak o rastu broja zaposlenih (NFP) koji je nadmašio konsenzus očekivanja tržišta i spustio stopu nezaposlenosti na 4,1%. Prinos na 10-godišnje obveznice je narastao 0,20% do sredine mjeseca. Dodatno, nakon odrađena 4 spuštanja referentne kamatne stope kroz tri sastanka centralne banke, u siječnju smo imali novi sastanak, ali ovaj puta s pauziranjem i zadržavanjem na 4,25% - 4,50%. Ovo čini trenutni ciklus jednim od povijesno najslabijih ciklusa spuštanja, što je i smisleno s obzirom na snagu gospodarstva, tržišta rada i inflacije. FED se dotakao ovih stavki i naglasio kako nije potrebno žuriti sa spuštanjima, ali i napomenuo da trenutno nema znakova pregrijavanja tržišta rada i ponovnog ubrzanja inflacije. Kraj mjeseca je bio dosta povoljnijeg sentimenta i izvedba je uspjela nadoknaditi gubitke s početka mjeseca.

Sve vjerojatnija je slika da će se prijetnje o carinama SAD-a 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. Bloombergov Global Aggregate Bond Indeks je tako završio mjesec s +0,6%.



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 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



Siječanj 2025.

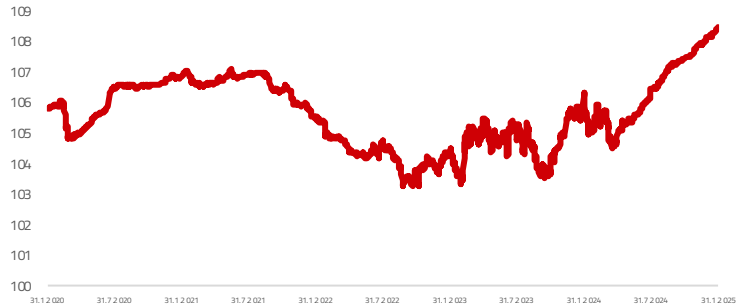
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	4,89 m EUR
Cijena udjela	108,485
ISIN	HRICAMUUSDB2
LEI	7478000080LHDW
Depozitar	ZBP665
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	28.9.2017
Valuta fonda	100
	USD

Prinosi*

2024.	2,58%
1Y	2,09%
PGP*	1,11%
2023.	1,98%
2022.	-2,11%
2021.	-0,84%
2020.	1,10%
2019.	4,64%

Kretanje cijene udjela



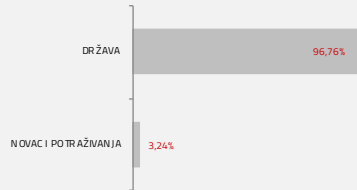
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

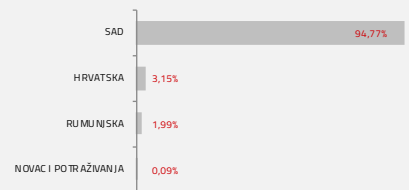
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

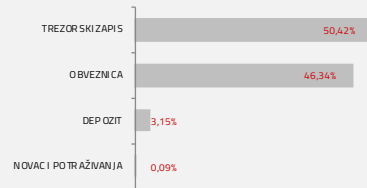
Sektorska izloženost



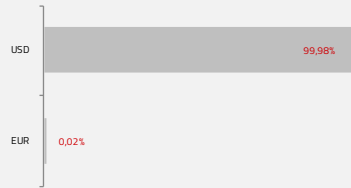
Geografska izloženost



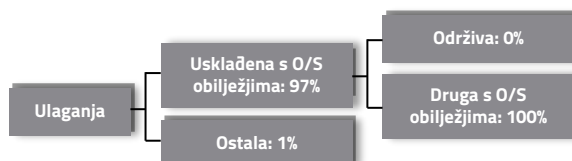
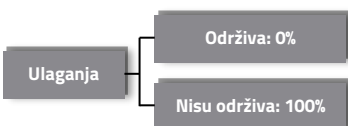
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	97,94%
Uređena tržišta treće države	2,06%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa A



Siječanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4 1/4 05/31/25	Obveznica	SAD	13,88%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	12,20%
B 0 05/15/25	Obveznica	SAD	10,51%
T 4,625 11/15/26	Obveznica	SAD	10,21%
B 0 02/20/25	Obveznica	SAD	9,73%
T 3.5 09/30/26	Obveznica	SAD	8,08%
B 0 03/20/25	Obveznica	SAD	6,86%
B 0 09/04/25	Obveznica	SAD	6,15%
B 0 05/01/25	Obveznica	SAD	5,85%
B 0 02/25/25	Obveznica	SAD	4,13%
Top 10 ukupno			87,60%

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:

0,65

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 pročitate Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.icam.hr).