

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa C



Ožujak 2025.

50/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 168**

*****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](#)

Desetogodišnji prinosi na američke obveznice su mjesec završili tek +0.01% iznad na 4.21%, ali je ožujak obilježen značajnom volatilnošću. Tako smo unutar mjeseca svjedočili snažnom padu cijena vođenim rastom inflacijskih očekivanja, da bi na kraju mjeseca vratili gubitke nakon snažnijeg no očekivanog PCE pokazatelja i strahova od stagflacije. PCE je unutar sebe sakrivao par komponenti koje su ukazivale na opreznost potrošača, a ujedno smo imali i niz pokazatelja sentimenta koji su uputili na istu stvar. Međutim, trenutno još nismo svjedočili pravim slabijim podacima koji ukazuju na nepovoljno stanje ekonomije, ali ako se ovakav sentiment nastavi, moglo bi biti samoispunjavajuće proročanstvo. Krajem mjeseca je ujedno bio i sastanak američkog FED-a koji je bio nešto oprezniji no očekivano. Projekcije o dodatna 2 spuštanja do kraja godine su zadržane, ali je slika bila usmjerena na opasnosti koje mogu donijeti tarife i ne žurnost pri provođenju spuštanja.



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 C



Ožujak 2025.

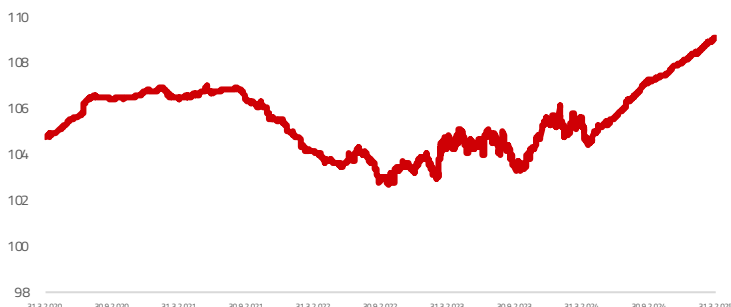
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	4,31 m EUR
Cijena udjela	109,1357
ISIN	HRICAMUUSBC4
LEI	7478000080LHDWZBP665
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2024.	3,40%
1Y	3,34%
PGP*	1,17%
2023.	-2,25%
2022.	-2,11%
2021.	-0,84%
2020.	1,10%
2019.	4,64%

Kretanje cijene udjela



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

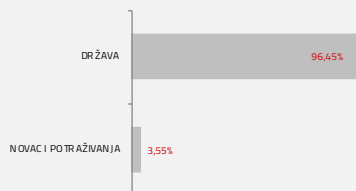
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

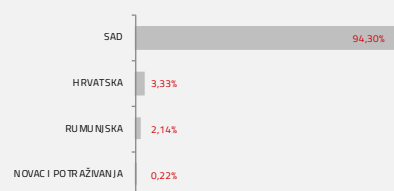
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente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

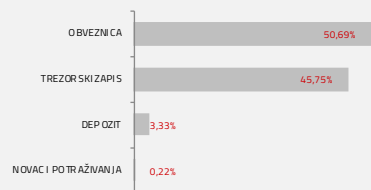
Sektorska izloženost



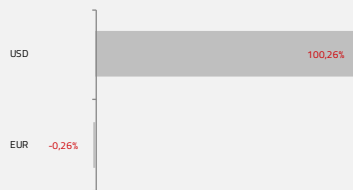
Geografska izloženost



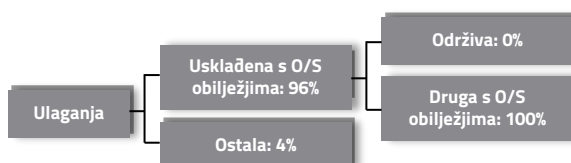
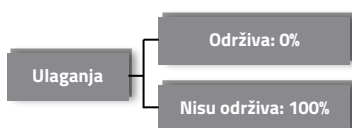
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	97,78%
Uređena tržišta treće države	2,22%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Short Term Dollar Bond

Klasa C



Ožujak 2025.

Top 10 ulaganja

	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4 1/4 05/31/25	Obveznica	SAD	15,24%
B 0 05/15/25	Obveznica	SAD	11,53%
T 4,625 11/15/26	Obveznica	SAD	11,26%
B 0 07/03/25	Obveznica	SAD	10,62%
T 0,75 04/30/26	Obveznica	SAD	9,25%
T 3.5 09/30/26	Obveznica	SAD	8,75%
B 0 05/01/25	Obveznica	SAD	6,42%
B 0 02/19/26	Obveznica	SAD	5,80%
B 0 08/14/25	Obveznica	SAD	5,28%
25	Obveznica	SAD	4,29%

Top 10 ukupno

88,44%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,40%
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:

0,61

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).