

A1 – otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom

Financijski izvještaji i godišnje izvješće za 2020.
godinu

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2020. godinu

Sadržaj:

Godišnje izvješće	3
Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	8
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	9
Izvještaj o financijskom položaju	15
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	16
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	17
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	18
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*	19
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda Obrazac IVIF	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21

Godišnje izvješće

Alternative Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu „Društvo“) predstavlja godišnje izvješće A1 - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu „Fond“) za 2020. godinu.

Osnovna djelatnost i budući razvoj fonda

A1 – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti. Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja. Temeljni cilj Fonda je uvećanje vrijednosti njegove imovine i rast vrijednosti udjela Fonda, uz osiguranje stalne likvidnosti Fonda i preuzimanje rizika sukladno prinosu. Temeljni cilj Fond namjerava ostvariti ulaganjem sredstava većim dijelom u vlasničke vrijednosne papire te manjim dijelom u ostale financijske instrumente. Fond je aktivno upravljan odnosno Društvo ulaže imovinu Fonda prema vlastitom nahođenju (potpuna diskrecija u odnosu na sastav portfelja Fonda). Fond ne koristi referentnu vrijednost.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

Društvo sukladno članku 4. stavku 1. točki (b) Uredbe EU 2019/2088 do daljnjeg neće uzimati u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Fond nije osnovan kao proizvod koji promovira okolišna ili socijalna obilježja niti za cilj ima održiva ulaganja. Društvo ne isključuje mogućnost da će u budućnosti uzimati u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Izvješće o djelatnosti u poslovnoj godini

Društvo je za račun Fonda trgovalo vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se trguje na burzama ili drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj i inozemstvu (SAD, Slovenija). Ostali financijski instrumenti su imali mali utjecaj na prinos Fonda. Na dan 31.12.2020. godine imovina Fonda uložena je u vlasničke vrijednosne papire izlistane na hrvatskoj, slovenskoj, kanadskoj, austrijskoj i američkim burzama te udjele fondova. Društvo strukturira portfelj imovine Fonda tako da se osigura neophodna likvidnost Fonda, preuzimajući rizik primjeren očekivanom prinosu.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 16.

U 2020. godini, izraženo u postotku, prinos fonda A1 iznosio je 2,62% (2019. godine: 4,04%). Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava ulagatelja i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Prema očekivanjima Hrvatske narodne banke (dalje u tekstu: HNB, Izvor HNB 3. veljače 2021. godine) u četvrtom tromjesečju 2020. može se očekivati usporavanje oporavka gospodarske aktivnosti na tromjesečnoj razini zbog pogoršanja epidemiološke situacije i uvođenja strožih epidemioloških mjera. Tijekom tog razdoblja ostvaren je daljnji rast zaposlenosti i smanjenje broja nezaposlenih, čemu su pogodovale i potpore Vlade RH za očuvanje radnih mjesta. Godišnji pad potrošačkih cijena povećao se na 0,7% u prosincu, s 0,2% u studenome, što je posljedica smanjenja doprinosa prehrambenih proizvoda (uvelike zbog učinka baznog razdoblja) u okruženju niskih cijena energije. Krajem 2020. i početkom 2021. godine ojačan je stupanj ekspanzivnosti monetarne politike pa su slobodna novčana sredstva banaka dosegla dosad najvišu zabilježenu razinu, a čemu su najviše pridonijeli otkupi deviza od države tijekom prosinca u iznosu od gotovo 10 milijardi kuna uz manji doprinos provedene devizne intervencije. Tako je prosječni dnevni višak kunske likvidnosti domaćega bankovnog sustava u siječnju 2021. iznosio 59,9 milijardi kuna naprema 40,3 milijarde kuna u 2020. godini.

Savjet HNB-a je zaključio da je ukupna izloženost sistemskim rizicima i nadalje visoka. Unatoč i nadalje iznimno povoljnim uvjetima financiranja, u odnosu na procjenu za treće tromjesečje došlo je do porasta kratkoročnih rizika u nefinancijskom sektoru. Ranjivost poduzeća u pogođenim djelatnostima uvelike će ovisiti o trajanju zdravstvene krize, dinamici gospodarskog oporavka te učinkovitosti i trajanju mjera usmjerenih na ublažavanje ekonomskih posljedica krize. Kod sektora kućanstava također je prisutna neizvjesnost glede budućega kretanja zaposlenosti i plaća. Vladine mjere za olakšanje financijskog položaja poduzetnika kao i smanjenje prihoda uzrokovano padom gospodarske aktivnosti kratkoročno su pogoršali stanje državnih financija. Znatn porast fiskalnog manjka i javnog duga stoga predstavljaju izraženi strukturni rizik u srednjem roku.

Likvidnost i kreditni potencijal bankovnog sektora dosegнули su povijesno najviše razine, što omogućuje nastavak nesmetanog poslovanja banaka, a time i kreditiranja u zemlji. Stopa redovnoga osnovnoga kapitala porasla je na rekordnih 24% na kraju rujna, a kapitaliziranosti sektora pridonijet će i dobit iz 2020. godine, koja bi u skladu s odredbama Odluke o privremenom ograničenju raspodjela trebala dodatno ojačati kapital. Niz mjera ekonomske politike usmjerenih na ublažavanje posljedica pandemije odgodio je suočavanje s potencijalnim rizicima za otpornost bankarskog sektora, ponajprije kreditnim rizikom. Premda udio neprihodonosnih u ukupnim kreditima nije porastao, od početka godine vidljiv je rast udjela prihodonosnih kredita uz prepoznati porast kreditnog rizika (tzv. "kreditni u fazi 2"), pa je u prvih devet mjeseci udio kredita banaka s povećanjem kreditnog rizika umjereno porastao. No, u tom je razdoblju kvaliteta kredita privatnom sektoru, osim regulatornim olakšicama, privremeno bila potpomognuta i ugovaranjem moratorija na kreditne obveze.

Industrija investicijskih fondova

U Republici Hrvatskoj su aktivna 133 investicijska fonda od čega 96 UCITS i 37 alternativnih fondova. Od 96 UCITS fonda dioničkih je 24. Tijekom zadnjih desetak godina, broj UCITS fondova se zadržao na sličnoj razini dok se značajnije promijenila imovina pod upravljanjem u obvezničkih fondovima koja je narasla s 400 milijuna HRK na 18.400 milijuna HRK krajem 2019. godine da bi se nakon COVIDA zadržala oko 14.000 milijuna kuna. Novčani fondovi su se gotovo svi pretvorili u obvezničke. Glavni razlog ovih promjena su promjena zakonske regulative vezano za novčane fondove te trend niskih kamatnih stopa zbog čega su prinosi novčanih fondova značajno lošiji uz istovremeno više prinose obvezničkih fondova.

Gotovo 80% imovine UCITS fondova je u obvezničkim fondovima, a manje od 10% u dioničkim.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2020. godinu

Tablica 6.2: Struktura ulaganja UCITS fondova *
Table 6.2: UCITS funds' investment structure*

Prosinac 2020.
December 2020

Vrsta imovine Type of assets	Dionički Equity		Mješoviti Balanced		Napajajući Feeder		Novčani** Cash**		Obveznički Bond		Ostali Others		Ukupno Total	
	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel	Iznos	Udjel
	Amount	Share	Amount	Share	Amount	Share	Amount	Share	Amount	Share	Amount	Share	Amount	Share
Novčana sredstva Cash	160.811	9,61%	132.900	13,95%	3.745	3,27%	-	-	2.292.276	16,19%	159.567	12,06%	2.748.439	15,09%
Potraživanja Receivables	2.343	0,14%	1.230	0,13%	0	0,00%	-	-	7.444	0,05%	3.443	0,26%	14.460	0,08%
Vrijednosni papiri i depoziti Securities and deposits	1.515.793	91,08%	833.669	87,52%	111.062	96,96%	-	-	12.416.263	87,71%	1.218.657	91,67%	16.095.443	88,36%
Domaći Domestic	481.168	28,91%	362.403	38,05%	0	0,00%	-	-	8.828.180	62,35%	573.475	43,14%	10.243.225	56,23%
Dionice + GDR / Shares and GDRs	448.341	26,94%	52.942	5,56%	0	0,00%	-	-	0	0,00%	5.593	0,42%	506.876	2,78%
Državne obveznice Government bonds	12.605	0,76%	288.199	30,26%	0	0,00%	-	-	8.896.913	68,72%	394.126	29,65%	7.591.844	41,68%
Municipalne obveznice Municipal bonds	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Korporativne obveznice Corporate bonds	2.389	0,14%	21.261	2,23%	0	0,00%	-	-	165.728	1,17%	4.052	0,30%	193.431	1,08%
AIF AIFs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
UCITS fondovi UCITS funds	7.830	0,47%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	80.918	0,57%	45.155	3,40%	133.903	0,74%
Instrumenti tržišta novca Money market instruments	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	112.980	0,80%	200	0,02%	113.180	0,62%
Depoziti Deposits	10.002	0,60%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	1.589.641	11,09%	124.349	9,35%	1.703.991	9,35%
Inozemni Foreign	1.034.625	62,17%	471.266	49,48%	111.062	96,96%	-	-	3.590.083	25,36%	645.182	48,53%	5.852.218	32,13%
Dionice Shares	954.529	57,38%	193.522	20,32%	0	0,00%	-	-	13.128	0,09%	75.808	5,70%	1.236.988	6,79%
Državne obveznice Government bonds	12.278	0,74%	122.971	12,91%	0	0,00%	-	-	3.525.938	24,91%	134.319	10,10%	3.795.504	20,84%
Municipalne obveznice Municipal bonds	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Korporativne obveznice Corporate bonds	288	0,02%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	11.909	0,08%	148.429	11,17%	160.627	0,88%
AIF AIFs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
UCITS i OIF s javnom ponudom UCITS and OIF with public offering	67.531	4,06%	154.773	16,25%	111.062	96,96%	-	-	32.970	0,23%	288.626	21,58%	652.962	3,58%
Instrumenti tržišta novca Money market instruments	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	8.138	0,04%	0	0,00%	8.138	0,03%
Depoziti Deposits	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Ostala imovina Other assets	160	0,01%	1.658	0,17%	0	0,00%	-	-	3.278	0,02%	12.682	0,95%	17.778	0,10%
UKUPNA IMOVINA TOTAL ASSETS	1.678.307	100,00%	969.457	101,78%	114.807	100,23%	-	-	14.719.261	103,98%	1.394.348	104,89%	18.876.181	103,62%
UKUPNE OBEVEZE TOTAL LIABILITIES	14.074	0,85%	16.955	1,78%	260	0,23%	-	-	563.783	3,98%	64.973	4,89%	660.025	3,62%
Neto imovina Net assets	1.664.233	100,00%	952.503	100,00%	114.547	100,00%	-	-	14.155.498	100,00%	1.329.375	100,00%	18.216.156	100,00%
Izloženost izvedenicama Exposure to derivatives	360	0,02%	959	0,10%	0	0,00%	-	-	2.191	0,02%	926	0,07%	4.436	0,02%
Izloženost repo ugovorima Exposure to repurchase agreements	0	0,00%	12.816	1,35%	0	0,00%	-	-	477.654	3,37%	60.584	4,58%	551.034	3,02%

Izvor / Source: HANFA

Društva za upravljanje kojima su vlasnici institucionalni investitori upravljaju s 91% neto imovine svih UCITS fondova. Kako su strani ulagatelji vlasnici institucionalnih investitora (osim HPB-a) možemo reći da je gotovo cijela industrija investicijskih fondova u stranom vlasništvu. Ostala su vjerojatno samo tri društva za upravljanje kojima su vlasnici domaće fizičke osobe.

Društva za upravljanje:

- Allianz Invest d.o.o.
- Alternative Invest d.o.o.
- Erste asset management d.o.o.
- Generali Investments d.o.o.
- Global Invest d.o.o.
- HPB Invest d.o.o.
- Intercapital asset management d.o.o.
- OTP Invest d.o.o.
- PBZ Invest d.o.o.
- Raiffeisen Invest d.o.o.
- ZB Invest d.o.o.

Mjere i aktivnosti u svrhu provođenja investicijske politike

Prilikom upravljanja Fondom, u najvećoj mjeri je korištena Active Stock Picking Strategy. Ovaj investicijski stil je poznat i pod nazivom value investing – investitori traže vrijednosne papire društava čija je fundamentalna vrijednost viša od tržišne zbog čega imaju potencijal rasta te je taj pristup temeljen na dugoročnom ulaganju u vrijednosne papire suprotno od kratkoročnog i brzorastućeg pristupa kod Event Driven strategije koja je također korištena, a kojom fond manager nastoji iskoristiti posebne korporativne događaje kao što su spajanja, akvizicije, preuzimanja, privatizacije, restrukturiranja, inicijalna ili sekundarna ponuda vrijednosnica, novi poslovni ugovori, objave poslovnih rezultata, stečajevi itd. koji mogu rezultirati u kratkoročnim anomalijama u cijeni dionice kompanije kreirajući tako priliku za veće povrate u odnosu na kretanje tržišnih indeksa.

Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima kojima je izložen Fond u skladu sa zakonskim propisima te sljedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno Agencije). Društvo u svome poslovanju identificira i procjenjuje rizike kojima su Fond i Društvo izloženi te njima upravlja sukladno Prospektu Fonda i internim aktima Društva. Društvo je usvojilo politiku upravljanja rizicima kojom se uređuju metode za praćenje rizika, mjerenje rizika, upravljanje rizicima kojima je izložen Fond i Društvo. Fond je izložen različitim vrstama rizika od kojih su najznačajniji tržišni rizici, rizik likvidnosti, kreditni rizici i operativni rizici.

Plan razvoja Fonda

Temeljni cilj Fonda je rast vrijednosti udjela Fonda, uz osiguranje stalne likvidnosti Fonda i preuzimanje rizika primjerenog očekivanom prinosu.

Uvažavajući načela profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, dugoročni cilj Društva je plasirati prikupljena novčana sredstva Fonda osiguravajući neophodnu likvidnost Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz preuzimanje rizika primjerenog očekivanom prinosu.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

Financijski instrumenti

Na dan 31.12.2020. godine imovina fonda se sastojala od dionica u iznosu 5.380.423 kune (2019.god.: 3.961.442 kuna), novčanih sredstava u iznosu 430.902 kuna (2019.god.: 905.376 kuna), udjela u UCITS fondovima u iznosu 383.958 kuna (2019.god.: 518.240) te ostale financijske imovine u iznosu 71.707 kuna.

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Podaci o aktivnosti istraživanja i razvoja, o otkupu vlastitih dionica i o postojećim podružnicama nisu primjenjivi na ovo godišnje izvješće.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijske izvještaje, izvještavati Agenciju te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Uprava izvještava Nadzorni odbor i Skupštinu Društva o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga, poslovanju Društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost Društva te drugim pitanjima koja su od značaja za poslovanje i stanje Društva.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2020. godinu

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva uz uvjet da kandidati zadovoljavaju Zakonske uvjete iz čl. 44. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Tomislav Marinac



predsjednik Uprave

Branko Bojanić



zamjenik člana Uprave

Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Uprava Društva odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Prospektom i Pravilima odobrenim od strane Agencije te Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom. Isti zahtijevaju da Društvo pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu financijsku uspješnost, promjenu u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima, novčane tokove u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima za otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda, objavljenim od strane Agencije te vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima, koje će se dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijske izvještaje pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17) te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 98/20) na stranicama od 15 do 20 odobrila je Uprava Društva 27. travnja 2021. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama od 3 do 7 i odobreno od strane Uprave Društva 27. travnja 2021. godine te potpisano u skladu s tim.

Tomislav Marinac



predsjednik Uprave

Branko Bojanić



zamjenik člana Uprave

Izješće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvješćaja A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvješćaj o finansijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2020., izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka), izvješćaj o novćanim tokovima, izvješćaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz finansijske izvješćaje, uključujući i sažetak znaćajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji finansijski izvješćaji *istinito i fer prikazuju* finansijski položaj Fonda na 31. prosinca 2020.godinu, njegovu finansijsku uspješnost i novćane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvješćavanja (MSFI-ima).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih finansijskih izvješćaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etićke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih finansijskih izvješćaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih finansijskih izvješćaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Naš revizijski pristup

Pri utvrđivanju našeg revizijskog pristupa uzeli smo u obzir znaćajnost pozicija u finansijskim izvješćajima, našu procjenu rizika unutar komponenti svake od pozicija. Prilikom utvrđivanja pristupa reviziji, odredili smo vrstu posla koju je bilo potrebno odraditi kako bi prikupili dovoljno valjanih dokaza kao osnovu za naše mišljenje. Sukladno tome, za potrebe ispravnosti obraćuna nerealiziranih/realiziranih dobitaka/gubitaka Fonda te utvrđivanja neto imovine Fonda, obavili smo reviziju u opsegu koji daje realnu osnovu za formiranje našeg mišljenja.

Ključno revizijsko pitanje	Naši postupci tijekom revizije
<i>Prenosivi vrijednosni papiri</i>	
<p>U izvještaju o financijskom položaju na dan 31.12.2020. godine vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire iznosi 5.380.423 kuna, od čega se 5.342.795 kuna odnosi na kotirajuće vrijednosnice, a 37.628 kuna na nekotirajuće vrijednosnice te 455.666 kuna u subjekte za zajednička ulaganja koje su za potrebe priznavanja i naknadnog mjerenja svrstane u portfelj po fer vrijednosti kroz RDG.</p>	<p>Kad je riječ o kotirajućim vrijednosnicama, naša pozornost bila je usmjerena na primjerenost korištenja cijena za potrebe vrednovanja sukladno Prospektu Fonda.</p> <p>Kad je riječ o vrijednosnicama koje ne kotiraju naša pozornost je bila usmjerena na način utvrđivanja njihove fer vrijednosti korištenjem metoda procjene sukladno odgovarajućim odredbama MSFI 13 – <i>mjerenje fer vrijednosti</i>.</p> <p>Zaključili smo da su ispravno korištene cijene kotirajućih vrijednosnica sukladno Prospektu Fonda, te da su za potrebe utvrđivanja cijene nekotirajućih dionica korištena primjerena metoda procjene sukladno razini 3 MSFI-a 13 – <i>mjerenje fer vrijednosti</i>.</p>
<i>Neto vrijednost imovine Fonda i cijena udjela u Fondu</i>	
<p>Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.</p>	<p>Kada je riječ o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela u Fondu, naša pozornost bila je usmjerena na ispravnost njihova izračuna temeljem vjerodostojne knjigovodstvene isprave priznavanja imovine i obveza Fonda.</p> <p>Provjerom izračuna neto vrijednosti imovine temeljem uvida u vjerodostojnu knjigovodstvenu dokumentaciju, zaključili smo da je Društvo izračun neto vrijednosti imovine te cijene udjela u Fondu izračunalo primjereno svojim računovodstvenim politikama i metodologiji vrednovanja koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.</p>

Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom *Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima*, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni

pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da

- modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Društva za 2020. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Fonda za 2020. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Društva za upravljanje za 2020. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.
4. Potvrđujemo da je revizor Fonda tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirao primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima donesenim na temelju Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i pravilima AIF-a ne prelaze dozvoljene iznose.
5. Revizor Fonda je tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirao i primjerenost utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela u Fondu, koje izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, a koje su u skladu s važećim propisima i pravilima Fonda.

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

1. Imenovani smo revizorima Fonda na dan 30. rujna 2020. godine da obavimo reviziju pojedinačnih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31.12.2020. god.
2. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 5 godina te se odnosi na razdoblja od 01.01.2015. god. do 31.12.2020. god.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, reagiranje na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Fond poštivao zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Fonda, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.
5. Osim u slučaju kada nađemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Fond, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Fond i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Fond sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.
6. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Fonda sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
7. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

Ostalo

Priloženi standardni godišnji financijski izvještaji Fonda za 2020. godinu sukladni su informacijama iznesenim u godišnjim financijskim izvještajima Fonda na koje smo iskazali mišljenje.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Paško Anić-Antić.

28. travnja 2021.

Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju
Selska cesta 90b
10000 Zagreb

Paško Anić-Antić
Hrvatski ovlaštteni revizor

Paško Anić-Antić
Direktor



A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2020. godinu

Obrazac IFP

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 OIB UCITS fonda: 37695515978
 Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Alternative Invest d.o.o.
 Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka broj	31.12.2019	31.12.2020
	Imovina fonda				
10	Novčana sredstva	1	11.	905.376	430.902
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		-	-
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	12.	3.961.442	5.380.423
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		3.961.442	5.380.423
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		3.912.026	5.342.795
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
	d) neuvršteni	9		49.417	37.628
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
35+51	Instrumenti tržišta novca	11		-	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	12.	518.240	383.958
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala financijska imovina	14	15.	-	71.707
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	14.	25.965	-
A	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		5.411.024	6.266.990
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	16.	12.951	14.405
24	Obveze prema depozitaru	22	16.	1.205	1.914
26	Obveze prema imateljima udjela	23		-	-
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	16.	20.569	3.405
B	Ukupno obveze (Σ AOP18 do AOP24)	25		34.725	19.724
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP25)	26		5.376.298	6.247.266
D**	Broj izdanih udjela	27		75.341,1061	85.309,3414
E**	Neto imovina po udjelu (AOP26/AOP27)	28		71,36	73,23
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		10.246.987	10.836.730
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		208.700	281.225
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		(5.079.389)	(4.870.689)
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x+96y	-fer vrijednost financijske imovine	33		-	-
96z	-učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		5.376.298	6.247.266
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		0	0

Bilješke na stranicama 21 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2020. godinu

Obrazac ISD

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: **A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**
 OIB UCITS fonda: **Alternative Invest d.o.o. 37695515978**

Izveštajno razdoblje: **01.01.2020 - 31.12.2020**

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka broj	01.01.2019. - 31.12.2019.	01.01.2020. - 31.12.2020.
	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38-AOP39)	37		60.550	66.658
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	7.	62.547	152.121
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	7.	1.997	85.463
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		272.539	425.838
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	7.	265.537	483.665
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	7.	7.001	(57.827)
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		188.117	183.168
70	Prihodi od kamata	44	5.	308	3.134
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		94.805	133.587
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	6.	93.003	46.447
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		88.153	194.708
67	Rashodi od kamata	49	5.	-	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		88.153	194.708
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		224.352	199.730
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	8.	187.147	145.330
65	Naknada depozitaru	55	9.	13.979	12.976
66	Transakcijski troškovi	56		5.360	20.349
64y	Umanjenje ostale imovine	57		-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10.	17.867	21.075
	Dobit ili gubitak (AOP37+ AOP40+ AOP43 – AOP48-AOP53)	59		208.700	281.225
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	62		-	-
	-nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacija uskladbe)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP67)	65		-	-
	- dobiti/gubici	66		-	-
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacija uskladbe)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		208.700	281.225

Bilješke na stranicama 21 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Obrazac INTI

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2020. godinu

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2019. - 31.12.2019.	01.01.2020. - 31.12.2020.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	509.877	(1.064.217)
Dobit ili gubitak	99	208.700	281.225
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	-	0
Prihodi od kamata	102	(308)	(3.134)
Rashodi od kamata	103	-	0
Prihodi od dividendi	104	(93.003)	(46.447)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	-	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	388.887	(1.418.981)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	(4.679)	134.282
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	1.997	-
Primici od kamata	110	308	3.134
Izdaci od kamata	111	-	-
Primici od dividendi	112	93.003	46.447
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	-	(71.707)
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	(16.612)	25.965
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-	-
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	(177)	2.163
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	(68.240)	(17.164)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	500	589.743
Primici od izdavanja udjela	120	500	645.282
Izdaci od otkupa udjela	121	-	(55.539)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	125	510.377	(474.474)
Novac na početku razdoblja	126	394.999	905.376
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	905.376	430.902

Bilješke na stranicama 21 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2020. godinu

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2019. - 31.12.2019.	01.01.2020. - 31.12.2020.
Dobit ili gubitak	128	208.700	281.225
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	208.700	281.225
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	500	645.282
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-	-55.539
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	500	589.743
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	209.200	870.968

Bilješke na stranicama 21 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2020. godinu

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

Pozicija	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	13.12.2017	31.12.2016
Neto imovina UCITS fonda	6.247.266	5.376.298	5.167.098	5.894.063	7.050.841
Broj udjela UCITS fonda	85.309,3414	75.341,1061	75.333,9448	73.371,5960	69.146,4334
Cijena udjela UCITS fonda	73,23	71,36	68,59	80,33	101,97
	01.01.2020. - 31.12.2020.	01.01.2019. - 31.12.2019.	01.01.2018. - 31.12.2018.	01.01.2017. - 31.12.2017.	01.01.2016. - 31.12.2016.
Prinos UCITS fonda	2,62%	4,04%	-14,61%	-21,22%	19,56%
Pokazatelj ukupnih troškova	3,47%	3,40%	3,40%	3,34%	3,24%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI d.o.o.	85,79%		0,14%		

** za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebni pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitom cijenom udjela*

Bilješke na stranicama 21 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
 Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: **A1 otvoreni investicijski
 fond s javnom ponudom**
OIB UCITS
 fonda:
 37695515978

Izveštajno razdoblje:
 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2019	% NAV	31.12.2020	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	5.411.024	100,65%	6.266.990	100,32%
od toga tehnikama procjene	49.417	0,92%	230.653	4,29%
	Financijske obveze				
od toga tehnikama procjene				
Amortizirani trošak	Financijska imovina				
	Financijske obveze	(34.725)	(0,65%)	(19.724)	(0,32%)
Ostale metode	Ostala imovina				
	Ostale obveze				

Bilješke na stranicama 21 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS), (dalje u tekstu „Fond“) je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 7. svibnja 2008. godine. Alternative Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu „Društvo“) je društvo za upravljanje Fondom.

Temeljni cilj Fonda je uvećanje vrijednosti njegove imovine i rast vrijednosti udjela Fonda, uz osiguranje stalne likvidnosti Fonda i preuzimanje rizika sukladno prinosu.

Temeljni cilj Fond namjerava ostvariti ulaganjem sredstava većim dijelom u vlasničke vrijednosne papire te manjim dijelom u ostale financijske instrumente. Fond je aktivno upravljan odnosno Društvo ulaže imovinu Fonda prema vlastitom nahođenju (potpuna diskrecija u odnosu na sastav portfelja Fonda) u skladu s Prospektom Fonda. Fond ne koristi referentnu vrijednost.

Takvim ulaganjem Fond može biti izložen financijskim tržištima Republike Hrvatske, drugih članica Europske unije, članica OECD-a te financijskim tržištima članica CEFTA-e. Fond može biti izložen financijskim tržištima samo jedne od navedenih država, odnosno nije nužno da u određenom trenutku bude izložen svim navedenim državama. Moguće je da Fond nikada neće ulagati na financijska tržišta nekih država navedenih organizacija.

Privredna banka Zagreb d.d. (dalje u tekstu „Depozitar“) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

Članovi Uprave tijekom godine bili su kako slijedi:

- Tomislav Marinac, (u razdoblju od 1.1.-29.4.2020. zamjenik predsjednika Uprave; 30.04.2020.-31.12.2020. predsjednik Uprave)
- Karolina Marinac, (u razdoblju od 1.2.-31.7.2020. zamjenica člana Uprave.)
- Kornelija Vuković, (u razdoblju od 1.1.-31.1.2020. član Uprave)
- Martin Pardupa (u razdoblju od 1.8.-31.12.2020. zamjenik člana Uprave)

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva uz uvjet da kandidati zadovoljavaju zakonske uvjete iz čl. 44. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koje je usvojila Europska unija („MSFI usvojeni od strane EU“).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 27. travnja 2021. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska unija (EU) i na osnovi vrednovanja financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, uključujući izvedene financijske instrumente, te na osnovi povijesnog troška, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je prikladno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Osnova za pripremu (nastavak)

drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene

vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Prosudbe rukovodstva Društva koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješki 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 euro (31. prosinca 2019.: 7,442580 kuna), 6,139039 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2019.: 6,649911 kuna) te 4,803632 kuna za 1 kanadski dolar (31. prosinca 2019: 5,089988 kuna).

e) Neograničenost vremena poslovanja

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom likvidacija fonda provodi se, između ostalog, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja toga fonda nekom drugom fondu.

Na dan 31. prosinca 2020. godine neto vrijednost imovine Fonda iznosi 6.247.266 kuna (2019.: 5.376.298 kuna) te je veća od prethodno navedene minimalno propisane dnevne vrijednosti tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca.

Budući da dnevna vrijednost neto imovine Fonda nije bila ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, Uprava smatra da je primjereno pripremiti ove financijske izvještaje na temelju načela neograničenosti vremena poslovanja.

f) Primjena novih računovodstvenih politika

Društvo tijekom 2020. godine nije u bitnome mijenjalo računovodstvene politike Fonda.

3 Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ako je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihod od dividendi i raspodjela iz investicijskih fondova

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se u dobiti ili gubitku na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (ex dividend date) ili na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara, umanjeno za porez po odbitku. Raspodjela iz domaćih investicijskih fondova priznaje se u dobiti ili gubitku kao prihod kada je nastalo pravo na raspodjelu, a kod raspodjele iz inozemnih investicijskih fondova umanjeno za porez po odbitku.

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike i izvedene financijske instrumente, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene financijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u dobiti ili gubitku.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama prikazane su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, troškove kupnje, držanja i prodaje imovine, trošak revizije i naknade Agenciji koji se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema i kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu, koristeći njenu prosječnu cijenu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Agencija, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za domaće vlasničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja,
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja iz redovnog trgovanja i prijavljenih OTC transakcija isključujući blok transakcije.
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije,
- za domaće investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu važećoj za dan vrednovanja, a koja je objavljena od strane društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 128/17, 114/2018, 124/2019, 2/2020) i temeljem kriterija iz računovodstvenih politika fonda.

Ako tržište nije aktivno, Fond koristi tehnike procjene.

Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništala). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući izvedene financijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Fond određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađenu izvedenicu koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu i financijske obveze proizašle iz imovine Fonda te ostale obveze.

Priznavanje

Kupnja i prodaja financijskih instrumenata priznaje se u imovini UCITS fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini UCITS fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini UCITS fonda financijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje financijskog instrumenta.

Mjerenje

Financijska imovina i obveze UCITS fonda početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja se ne vode po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuje imovina i obveze UCITS fonda ili drugom cijenom za koju Društvo smatra da adekvatnije predstavlja fer vrijednost.

Ostale financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupivih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagatelja na preostali udjel u imovini Fonda.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni na osnovu zadnje cijene transakcije na tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima. Iznimno, financijske izvedenice za koje na tržištu nije dostupna cijena vrednuju se po fer vrijednosti za dan vrednovanja tako da se zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu, primjenjuje za na taj način zauzete duge pozicije, dok se službeno dostupna cijena zadnje ponude za prodaju primjenjuje za na taj način zauzete kratke pozicije.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9: *Financijski instrumenti*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po fer vrijednosti. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagateljima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa udjela. U skladu s MRS-om 32: „Financijski instrumenti: Prezentiranje“ („MRS 32“) na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze koje proizlaze iz imovine vlasnika udjela Fonda denominirane su u kunama.

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljavanje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, doveli u nepovoljan položaj ulagatelji Fonda.

Kada bi se uobičajenim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda, otkup se obavlja kombinacijom otkupa „in specie“ i uobičajenoga otkupa udjela.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni udjela Fonda, a vlasnik udjela odnosno ulagatelj u Fond realizira vrijednost držanja udjela tako da djelomično ili u potpunosti otkupi svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 18) i bilješku o fer vrijednosti (Bilješka 19).

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definiranje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31. prosinca 2020. uključeno je u Bilješku 19: Fer vrijednost.

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ izvedenica ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene.

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 19: Fer vrijednost.

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane volatilnosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava Društva smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

S obzirom na svoju strategiju Fond je novac ulagao u vrijednosnice, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju.

Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Klasifikacija financijske imovine

MSFI 9 – Financijski instrumenti, klasificira financijsku imovinu u tri kategorije: mjerenje po amortiziranom trošku, mjerenje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i mjerenje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Klasifikacija se temelji na usvojenom poslovnom modelu za pojedine skupine financijske imovine. Društvo upravlja financijskom imovinom u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine. Društvo je prije svega usredotočeno na podatke o fer vrijednosti kojima se koristi u svrhu procjene uspješnosti imovine UCITS fonda i donošenja odluka. Cilj ovakvog poslovnog modela u kojem se financijska imovina drži radi trgovanja dovodi do aktivnog kupovanja i prodavanja, a sva financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Čak i ako UCITS fond prikupi ugovorne novčane tokove dok u posjedu ima financijsku imovinu, cilj ovog poslovnog modela ne ostvaruje se prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine jer prikupljanje ugovornih novčanih tokova nije komponenta ostvarenja cilja poslovnog modela, nego je njegov sporedni element sukladno MSFI 9. Promjene računovodstvenih politika nisu značajne za poslovanje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od kamata

	2019. kn	2020. kn
Prihodi od kamata		
Prihodi po ugovorima o ponovnoj prodaji	<u>308</u>	<u>3.130</u>
Prihodi od kratkoročnih depozita	<u>-</u>	<u>4</u>
Ukupni prihodi od kamata	<u>308</u>	<u>3.134</u>

6 Prihodi od dividendi i ostali prihodi

	2019. kn	2020. kn
Vlasničke vrijednosnice – izdavatelji iz Republike Hrvatske	79.441	21.612
Vlasničke vrijednosnice – izdavatelji izvan Republike Hrvatske	13.562	24.320
Subjekti za zajednička ulaganja – izdavatelji izvan Republike Hrvatske		<u>515</u>
Ukupni prihodi od dividendi i ostali prihodi	<u>93.003</u>	<u>46.447</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Neto (gubici)/dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

2020.	Neto realizirana dobit/(gubitak) kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) kn	Ukupno kn
Subjekti za zajednička ulaganja	(1.043)	(20.570)	(21.613)
Dionice	67.701	504.235	571.936
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	66.658	483.665	550.323
Efekt promjene tečajeva stranih valuta			(57.827)
			492.496
2019.	Neto realizirana dobit kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) kn	Ukupno kn
Izvedeni financijski instrumenti	(1.997)	-	(1.997)
Investicijski fondovi	-	4.679	4.679
Dionice	62.547	260.858	323.405
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	60.550	265.537	326.087
Efekt promjene tečajeva stranih valuta			7.001
			333.089

8 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

	2019. kn	2020. kn
Naknada za upravljanje	150.710	145.330
Ostali rashodi s odnosa s društvom za upravljanje	36.436	-
Ukupni rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	187.147	145.330

Naknada za upravljanje

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,80% godišnje (2019.: 2,80%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Ostali rashodi s odnosa s društvom za upravljanje su troškovi prodaje imovine Fonda koji prema Zakonu mogu teretiti imovinu Fonda, a koje je platilo društvo za upravljanje te ih naknadno potražuje od Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Naknada depozitaru

Naknada depozitaru za 2020.god. iznosi 19.970 kn (2019.god. : 13.979 kn). Naknada depozitaru iznosi 0,25% godišnje (2019.: 0,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Naknada se obračunava prema cjeniku depozitara za imovinu u rasponu do 5 milijuna eura.

10 Ostali troškovi poslovanja

	2019. kn	2020. kn
Naknada Agenciji	1.617	1.565
Troškovi revizorskih usluga	16.250	16.250
Troškovi i naknade podskrbnika	-	3.260
Ukupni ostali troškovi poslovanja	17.867	21.075

Naknada Agenciji iznosi 0,03% godišnje (2019.: 0,03%) od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se obračunavala dnevno od 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine (2019.: od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine)

Osim naknade za upravljanje, ulazne i izlazne naknade (naknade koje naplaćuje Društvo) UCITS fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su određeni Zakonom i Prospektom Fonda. U takve troškove ulaze naknada i troškovi plativi depozitaru, troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje, držanje ili prodaju imovine, troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili o stanju udjela, te troškovi raspodjele prihoda ili dobiti, troškovi godišnje revizije Fonda, sve naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja UCITS fondu, porezi koje je UCITS fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava, te ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

Pokazatelj ukupnih troškova, koji se iskazuje u Izvještaju o posebnim pokazateljima UCITS fonda ne smije prijeći 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda. Računa se tako da se zbroj naknade za upravljanje, troškovi plativi depozitaru, troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili o stanju udjela, te troškovi isplate prihoda ili dobiti, troškovi godišnje revizije, sve naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja UCITS fondu, troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava te ostalih troškova određenih posebnim zakonima podijeli s prosječnom godišnjom neto imovinom UCITS fonda i pomnoži sa 100. Pokazatelj ukupnih troškova fonda je za 2020. god. iznosio 3,47% (2019.g: 3,4%).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Tekući računi kod banaka

	2019. kn	2020. kn
Tekući računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	672.512	67.884
- denominirani u ostalim valutama	<u>232.864</u>	<u>363.018</u>
Ukupno tekući računi kod depozitara	<u>905.376</u>	<u>430.902</u>

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	2019. kn	2020. kn
Dionice - domaćih izdavatelja	3.535.437	3.772.093
Dionice - inozemnih izdavatelja	426.005	1.608.330
Subjekti za zajednička ulaganja, udjeli i dionice	<u>518.240</u>	<u>383.958</u>
Ukupno financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti	<u>4.479.683</u>	<u>5.764.381</u>

13 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje koja je A1 otvorenom investicijskom fondu naplaćena od strane investicijskih fondova (UCITS) u koje je uloženo tijekom godine je kako slijedi:

Naziv fonda	% naknade za upravljanje u 2019. godini	% naknade za upravljanje u 2020. godini
Generali Plus	1,25%	1,25%

14 Ostala imovina

	2019. kn	2020. kn
Potraživanje za prodane dionice u postupku namire	<u>25.965</u>	<u>-</u>
Ukupno ostala imovina	<u>25.965</u>	<u>-</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Ostala financijska imovina

	2019. kn	2020. kn
Subjekti za zajednička ulaganja	-	71.707
Ukupno ostala financijska imovina	-	71.707

16 Obveze fonda

	2019. kn	2020. kn
Obveze prema društvu za upravljanje	17.132	14.405
Obveze prema depozitaru	1.205	1.914
Obveze za troškove revizije	16.250	3.250
Naknada Agenciji	139	155
Ukupno obveze fonda	34.725	19.724

17 Neto imovina vlasnika udjela Fonda

Svi izdani udjeli su u potpunosti plaćeni. Udjeli u Fondu nemaju nominalnu vrijednost. Svaki udjel nosi zakonsko pravo isplate u roku od 7 dana od dana podnošenja zahtjeva za otkup udjela od strane ulagatelja po cijeni neto imovine po udjelu na dan podnošenja cjelovitog i ispravnog zahtjeva i ostale potrebne dokumentacije. Kretanja neto vrijednosti imovine iskazana su u „Izvještaju o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima“. U skladu s ciljevima i politikama upravljanja rizicima, Društvo nastoji ulagati primljena sredstva u odgovarajuća ulaganja, održavajući pri tom zadovoljavajuću likvidnost da bi se moglo isplatiti ulagatelje koji povlače sredstva.

Otkupivi udjeli su otkupivi prema volji vlasnika. Tijekom 2020. godine Fond je imao otkupe udjela u tri navrata.

18 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond može držati poziciju u različitim izvedenim i neizvedenim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice i ulaganja u investicijske fondove.

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog neočekivanih i nepovoljnih promjena u tržišnim faktorima kao što su kamatne stope, tečajevi stranih valuta te cijenama vlasničkih vrijednosnih papira i cijenama robe. Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uzrokovan promjenom cijena financijskih instrumenata, odnosno vrijednosnih papira u koje Fond ulaže sukladno Prospektu. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada vrijednosti Fonda.

Fond investira u sljedeću imovinu:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, bez ograničenja;
- UCITS fondove koji su dobili odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj ili drugim državama članicama EU i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u državama članicama OECD-a, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija i novac na računima Fonda, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- neuvrštene vrijednosne papire, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- financijske izvedenice u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom;
- transakcije financiranja vrijednosnih papira, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i financijske instrumente čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, druge članice EU, članice OECD-a, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) i ostali izdavatelji iz Republike Hrvatske.

Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Valutni rizik

Iako se poslovanje Fonda mjeri u kunama, sredstva Fonda mogu biti u okviru definiranih limita, uložena u devizne instrumente ili u instrumente s valutnom klauzulom.

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost onog dijela imovine i obveza koji su denominirani u ostalim valutama.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

	31. prosinca 2019.		31. prosinca 2020.	
	kn	%	kn	%
Imovina				
Kuna (HRK)	4.752.155	88,39	4.223.935	67,61
Američki Dolar (USD)	262.736	4,89	891.592	14,27
Kanadski Dolar (CAD)	36.411	0,68	864.495	13,84
Euro (EUR)	359.722	6,69	286.967	4,59
Ostale valute	-	-	-	-
Ukupno imovina	5.411.024	100,65	6.266.990	100,32
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	(34.725)	(0,65)	-19.724	(0,32)
Ukupno obveze	(34.725)	(0,65)	-19.724	(0,32)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	5.376.298	100,00	6.247.266	100,00

Valutna osjetljivost

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata tako da se težina određene valute u portfelju pomnožila s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri uzastopne razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

Model je trivijalan utoliko što ne uzima u obzir eventualne korelacije tečajeva, pa stoga model, pri izračunu osjetljivosti na neku valutu, pretpostavlja da se tečajevi denominacije Fonda, u odnosu na druge valute kojima je Fond izložen, ne mijenjaju.

31. prosinca 2020.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/-) %			(+/-) kn		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta	kn	%						
Američki dolar	891.592	14,27	0,14	0,71	1,42	8.916	44.580	89.159
Kanadski dolar	864.495	13,84	0,14	0,69	1,38	8.645	43.225	86.450
Euro	286.967	4,59	0,05	0,23	0,46	2.870	14.348	28.697

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2019.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/-) %				(+/-) kn		
Valuta	kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%	
Euro	359.722	6,65	0,07	0,33	0,66	3.597	17.986	35.972	
Američki dolar	262.736	4,86	0,05	0,24	0,49	2.627	13.137	26.274	
Kanadski dolar	36.411	0,80	0,01	0,03	0,07	364	1.821	3.641	

Kamatni rizik

Većina imovine Fonda su dionice i investicijski fondovi (2018.g: dionice i investicijski fondovi) koji nisu direktno izloženi kamatnom riziku. Na datum sastavljanja ovih financijskih izvještaja Fond nije imao depozite kod banaka već novac na računu. Fond također sklapa ugovore o ponovnoj kupnji/prodaji koji su inače kratke ročnosti. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu umjerena.

Do datuma izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Sljedeća tablica prikazuje koncentraciju imovine Fonda po industrijama na datum izvještavanja:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	31. prosinca 2019. kn	31. prosinca 2019. %	31. prosinca 2020. kn	31. prosinca 2020. %
Bankarstvo i financije	1.514.710	27,99	1.681.500	26,83
Turizam i hoteljerstvo	1.446.686	26,74	1.247.263	19,90
Blockchain tehnologija	36.411	0,67	864.495	13,79
Industrija	566.884	10,48	484.078	7,72
Prehrambena industrija	729.032	13,47	473.400	7,55
Energetika	285.017	5,27	386.846	6,17
Telekomunikacije i IT	250.275	4,63	218.908	3,49
Tehnologija	-	-	198.801	3,17
Transport	217.820	4,03	194.189	3,10
Trgovina	320.785	5,93	45.713	0,73
Farmaceutika	43.403	0,8	-	-
Ostalo	-	-	471.797	7,53
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.411.024	100,00	6.266.990	100,00
Ostala imovina	-	-	-	-
Ukupno imovina	5.411.024	100,00	6.267	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na Neto dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata procjenom informacija i događaja vezanih uz pojedinog izdavatelja te ciljanom strukturom imovine Fonda u određenom trenutku.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, VaR uz pouzdanost od 99% i za razdoblje držanja od 10 dana iznosi -11,82%, odnosno 739 tisuća kuna, što znači da uz pouzdanost od 99% Fond unutar 10 dana neće izgubiti više od 739 tisuća kuna, odnosno 11,82% vrijednosti neto imovine. Izračun rizične vrijednosti VaR temelji se na povijesnoj metodi, a vrijeme promatranja je godina dana. Vrijednost VaR-a utvrđena je za dan 31. prosinca 2020. godine.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće moći, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine.

Rizik da druga strana unutar izvedenog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati.

Na dan 31. prosinca 2020. kreditnom riziku su bili izloženi novčani računi (2019.: novčani računi i ostala potraživanja).

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se manje značajnim s obzirom na način namire.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještaja o financijskom položaju da stranke u potpunosti neće moći ispuniti svoje ugovorene obveze:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom:	31. prosinca 2019. kn	31. prosinca 2019. %	31. prosinca 2020. kn	31. prosinca 2020. %
Tekući računi kod banaka	905.376	16,84	430.902	6,88
Ostala potraživanja	25.965	0,48	-	0,48
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	931.341	17,32	430.902	6,88

	Rejting	31. prosinca 2019. kn	31. prosinca 2020. kn
Tekući računi kod banaka	Bez rejtinga	905.376	430.902
Ulaganje u subjekte za zajednička ulaganja	Bez rejtinga	518.240	383.958
Ostala imovina	Bez rejtinga	3.987.407	5.452.130
Ukupno imovina		5.411.024	6.266.990

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine Fond nije imao imovinu izloženu kreditnom riziku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjeње vrijednosti.

Rizik likvidnosti

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Financijski instrumenti Fonda mogu uključivati ulaganja koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće da Fond neće moći brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti pretežito obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca. Takvi se instrumenti mogu lakše prodati, bilo direktno ili putem ugovora o ponovnoj kupnji kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo mjeri rizik likvidnosti brojem dana potrebnih za unovčenje portfelja Fonda tako da je za unovčenje 75% portfelja Fonda potrebno jedan trgovinski dan (2019.g: jedan trgovinski dan) s pretpostavkom da je likvidnost tržišta na istoj ili sličnoj razini u zadnja tri mjeseca.

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.
% neto imovine Fonda	Broj dana	Broj dana
25%	1	1
50%	1	1
75%	1	1

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektnе štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

19 Fer vrijednost

Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost je procijenjeni iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Svi financijski instrumenti Fonda se vode po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

Društvo smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum bilance približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje („MSFI 7“) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti bilo koju tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijskih instrumenata Fonda ovisno o kojoj razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti pripadaju:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2020.	kn	kn	kn	kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	3.541.440	-	230.653	3.772.093
Vlasničke vrijednosnice, inozemne	1.608.330	-	-	1.608.330
Subjekti za zajednička ulaganja	455.665	-	-	455.665
	5.605.435	-	230.653	5.836.088

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2019.	kn	kn	kn	kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	3.486.020	-	49.417	3.535.437
Vlasničke vrijednosnice, inozemne	426.005	-	-	426.005
Subjekti za zajednička ulaganja	-	518.240	-	518.240
	3.912.026	518.240	49.417	4.479.683

Za vlasnički vrijednosni papir TOZ Penkala, Tvornica olovaka Zagreb d.d. na 31. prosinca 2020. godine vrijednost ulaganja procijenjena je temeljem likvidacijske metode na 37.628 kuna (2019.g: 49.417 kuna), odnosno 14,35 kuna po dionici (2019.g: 18,85 kuna po dionici). Dana 16. srpnja 2015. godine Trgovački sud u Zagrebu je donio Rješenje o otvaranju stečajnog postupka nad TOZ-om na zahtjev uprave TOZ-a.

Za vlasnički vrijednosni papir Luka Ploče d.d. na 31.12.2020. vrijednost ulaganja procijenjena je temeljem metode diskontiranih novčanih tokova na 193.025 kuna, odnosno 357,45 kuna po dionici.

Vlasnički vrijednosni papiri iz koncerna Agrokor redom: Jamnica d.d.; Ledo d.d.; Vupik d.d.; Zvijezda d.d.; procijenjeni su na 0,00 kuna po dionici temeljem metode diskontiranih novčanih tokova.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju kratkoročnu financijsku imovinu i obveze čija neto knjigovodstvena vrijednost približno predstavlja fer vrijednost.

20 Sudski sporovi

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 21.11.2008. god. utvrđena je obveza društava Industrogradnja nekretnine d.o.o., Oportunitas ulaganje d.o.o. i Planidal ulaganja d.o.o. za objavljivanje ponude za preuzimanje društva TOZ penkala. Cijena po kojoj su imenovana društva trebala ponuditi otkup dionica ovog izdavatelja iznosi 450,00 kn po dionici. S obzirom na to da imenovana društva u obvezi nisu objavila ponudu za preuzimanje, Društvo je dana 29.03.2012. god podnijelo tužbu za prisilnim otkupom predmetnih dionica u vlasništvu A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom. Društvo je primilo prvostupanjsku presudu Trgovačkog suda u Zagrebu kojim je utvrđena obveza društava Industrogradnja nekretnine d.o.o., Oportunitas ulaganje d.o.o. i Planidal ulaganja d.o.o. za zaključenjem ugovora o kupoprodaji dionica po cijeni od 450,00 kn po dionici. Navedena društva su podnijela žalbu na prvostupanjsku presudu te se predmet nalazi na Visokom trgovačkom sudu. U međuvremenu je više puta pokretan prijedlog za otvaranje stečaja nad društvom Industrogradnja nekretnine te je stoga upitna naplata iznosa utvrđenog rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu. Industrogradnja nekretnine su prošle kroz proces predstečajne nagodbe. Industrogradnja nekretnine d.o.o. i Oportunitas ulaganje d.o.o. nisu objavljivali javno godinama financijske izvještaje.

Dana 11. siječnja 2019. godine provedeno je istiskivanje manjinskih dioničara Jadranke d.d. Društvo je za račun Fonda nadležnom trgovačkom sudu podnijelo Zahtjev radi određivanja primjene

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Sudski sporovi (nastavak)

otpremne prema članku 300.k Zakona o trgovačkim društvima. Postupak je još uvijek na trgovačkom sudu koji je naložio ovlaštenom sudskom vještaku utvrditi primjerenost otpremine koju je odredio glavni dioničar manjinskim dioničarima.

21 Transakcije s povezanim strankama

Društvo smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje te vlasnikom Društva i članovima Uprave Društva (ključno rukovodstvo), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, članovima nadzornog odbora, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva i članova njihovih užih obitelji te ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”).

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2020.	Obveze	Prihodi	Rashodi
	kn	kn	kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	14.405	-	145.330
AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	739.572	2.890	-
AP3 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	240	-
Ključno rukovodstvo i s njima povezane osobe	462.288	-	-
Ukupno	1.216.265	3.130	145.330

2019.	Obveze	Prihodi	Rashodi
	kn	kn	kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	17.132	-	187.147
AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	308	-
Ključno rukovodstvo i s njima povezane osobe	450.483	-	-
Ukupno	467.615	308	187.147

b) Politika primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo je dužno objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka koje je društvo isplatilo u poslovnoj godini s osnove primitaka iz članka 60. Zakona te broju osoba koje su korisnici takvih primitaka te podatak o ukupnim primicima rasčlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona. Slijedom navedenog, tijekom 2020. godine isplaćeno je 184 tisuća kuna na ime troškova primitaka od čega se 101 tisuća kuna odnosila na više rukovodstvo i osobe koje preuzimaju rizik (3 osobe) te 83 tisuće kuna na kontrolne funkcije (1 osoba). Navedeni iznosi uključuju plaćeni iznos doprinosa za mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje, prijevoz, neto plaću, neoporezivu nagradu, prehranu i božićnicu/regres. Primici djelatnika sastoje se od fiksne komponente. Strukturom za isplaćivanje primitaka ne potiče se prekomjerno preuzimanje rizika u pogledu održivosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Transakcije s povezanim strankama(nastavak)

Nije bilo bitnih promjena u usvojenoj politici primitaka. Nadzorni odbor Društva je preispitao temeljna načela politike primitaka kao i nadzirao implementaciju istih. Nadzorni odbor je osigurao internu provjeru usklađenosti provođenja politike primitaka s politikama i procedurama vezanim uz primitke koja nije pokazala nepravilnosti.

22 Izvješće o strukturi ulaganja

Struktura imovine na dan 31.12.2020. bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2020.	Fer vrijednost kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
	_____	_____
Subjekti za zajednička ulaganja, udjeli i dionice		
Domaći, denominirani u HRK	383.958	6,13%
Inozemni, denominirani u USD	71.707	1,14%
	_____	_____
	455.665	7,27%
	_____	_____
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaće, denominirane u HRK	3.772.093	60,19%
Inozemne, denominirane u stranoj valuti	1.608.330	25,66%
	_____	_____
	5.380.423	85,85%
	=====	=====
Novac i novčani ekvivalenti		
Žiro računi kod depozitara		
Denominirani u HRK	67.884	1,08%
Denominirani u USD	363.018	5,79%
	_____	_____
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	430.902	6,88%
	_____	_____
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2020.	<u>6.266.990</u>	<u>100,00%</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31.12.2019. struktura imovine bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2019.	Fer vrijednost kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
Zajmovi i potraživanja i ostala imovina Denominirani u HRK	25.965	0,48%
Ukupno plasmani kod banaka, zajmovi i potraživanja	25.965	0,48%
Subjekti za zajednička ulaganja, udjeli i dionice Domaći, denominirani u HRK	518.240	9,58%
	518.240	9,58%
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Domaće, denominirane u HRK Inozemne	3.535.437 426.005	65,34% 7,87%
Ukupno vlasničke vrijednosnice	3.961.442	73,21%
Novac i novčani ekvivalenti Žiro računi kod depozitara Denominirani u HRK Denominirani u ostalim valutama	672.512 232.864	12,43% 4,3%
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	905.376	16,73%
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2019.	<u>5.411.024</u>	<u>100,00%</u>

23 Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma Bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje finacijske izvještaje Društva za 2020.godinu, a koji bi slijedom toga trebali biti objavljeni.

24 Odobrenje finacijskih izvještaja

Financijske izvještaje sastavila je i usvojila Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja 2021. godine.

U Zagrebu, 27. travnja 2021. godine

Informacije koje se u skladu s Odjeljkom A Uredbe EU 2015/2365 dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvještajima UCITS-a

Opći podaci:						
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente	-					
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	Iznos imovine					% ukupne imovine investicijskog fonda
(a) repo transakcija						-
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane						-
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje						-
(d) maržni kredit						-
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa						-
Podaci o koncentraciji:						
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala	ISIN	Količina		
-	-	-	-	-		
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			Nominalna vrijednost ugovora		
-	-			-		
Zbirni podatci o transakcijama:						
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala						
-						
Dospijeće kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća
-	-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala						
-						
d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća ili otvorene transakcije
-	-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane						
-						
f) namira i poravnanje						
-						
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:						

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2020. godinu

Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-	
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:		
Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje
-	-	-
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:		
Udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-	
Podatci o prihodima i troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
repo transakcija	3.223 kn	2.890,18 (89,67%) AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom; 239,83 (7,44%) AP3 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom; 93,2 (2,89%) SKDD
Podatci o troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-

Tomislav Marinac



predsjednik Uprave

Branko Bojanić



zamjenik člana Uprave