

Osnovne informacije o Fondu

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima	Alternative Invest d.o.o.
Naziv Fonda	A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Vrsta UCITS fonda	dionički fond
Datum početka rada Fonda	19. svibnja 2008.
Početna vrijednost udjela i valuta Fonda	100,00 HRK
Neto vrijednost imovine fonda na dan 31.12.2016.	7.050.840,69 kn
Minimalni iznos ulaganja	prva uplata 10.000,00 HRK dalje 2.000,00 HRK
Revizor društva i fonda	Anis revizija d.o.o.
Trajanje Fonda	Fond je osnovan na neodređeno vrijeme

Prinosi

Cijena udjela (HRK) na dan 31.12.2016.	101,97
Prinos za tekuću godinu (od 01.01.2016. - 31.12.2016.)	19,56%
Prinos za prethodnu godinu	6,79%
Prosječan godišnji prinos od osnutka fonda	0,23%

Prinos za posljednjih pet kalendarskih godina od 1. siječnja do 31. prosinca

	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.
	10,47%	-12,28%	16,14%	6,79%	19,56%

Rizici ulaganja u Fond navedeni su na 2. stranici ovog dokumenta.

Opis metodologije načina izračuna:

Prinos fonda se računa na osnovu cijena udjela potvrđene od strane depozitara. Formulu pogledajte gore desno. Npr. ako računamo prinos za 2016. godinu tada to znači da je cijena udjela na N dan, od 31.12.2016. godine, podijeljena sa cijenom udjela na P dan, od 31.12.2015. godine, minus 1. Prosječan godišnji prinos od osnutka fonda izračunava se kao geometrijski prosjek prinosa u razdoblju od osnutka do zadnjeg dana razdoblja.

NAPOMENA: Rezultati poslovanja Fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indiciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Ulazna naknada

1,5 % za ulaganja do 100.000,00 kn
0,5 % za ulaganja od 100.000,00 do 500.000,00 kn
0 % za ulaganja od 500.000,00 kn

Ulazna naknada se ne naplaćuje u 1. kvartalu 2017. godine.

Izlazna naknada

2 % za ulaganja kraća od 1 godine
1 % za ulaganja od 1 do 2 godine
0 % za ulaganja duža od 2 godine

Naknada za upravljanje

2,8 % od neto imovine fonda godišnje

Naknada depozitaru

0,25 % za iznose do 5.000.000,00 EUR
0,20 % za iznose od 5.000.000,01 do 15.000.000,00 EUR
0,15 % za iznose veće od 15.000.000,01 EUR

Depozitar je Privredna banka Zagreb d.d.

$$\text{prinos} = \left(\frac{\text{cijena udjela na N dan}}{\text{cijena udjela na P dan}} \right) - 1$$

Top 10 pozicija Fonda

Naziv izdavatelja / kreditne institucije	Identifikacijska oznaka / opis VP	% na NAV
Novčani račun	HRK RAČUN	11,36%
Jamnica d.d.	JMNC-R-A	9,87%
Valamar Riviera d.d.	RIVP-R-A	9,52%
Podravka prehrambena industrija d.d.	PODR-R-A	8,01%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	5,96%
Zvijezda d.d.	ZVZD-R-A	4,46%
Luka Ploče d.d.	LKPC-R-A	4,35%
Jadranka dioničko društvo hoteli i trgovina	JDRA-R-A	4,25%
Končar - Elektroindustrija d.d.	KOEI-R-A	4,21%
Jadranski naftovod d.d.	JNAF-R-A	4,13%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Metoda: diskontirani novčani tok

Naziv izdavatelja	Procijenjena vrijednost (u '000 HRK)	Vrijednosni papir	ISIN	Datum zadnje procjene
Tvornica olovaka Zagreb d.d.	78	TOZ-R-A	HRT0ZORA0009	30.9.2016
Jadranka d.d.	299	JDRA-R-A	HRJDRARA0008	15.11.2016

Valutna izloženost imovine Fonda

HRK	96,92%	EUR	3,08%
-----	--------	-----	-------

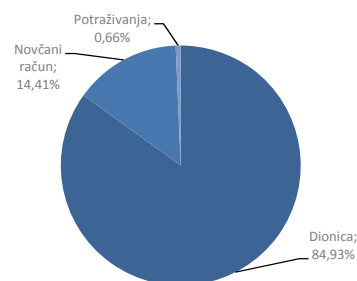
Geografska struktura imovine Fonda

Hrvatska 100,00%

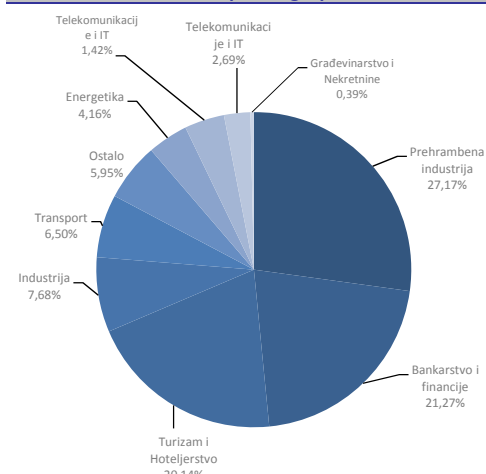
Prenosivi vrijednosni papiri (učestvo u neto imovini Fonda)

	RH	INO
Prenosivi VP iz članka 252. stavka 1. točke 1. i 2. ZOIFJP	79,82%	0,00%
Prenosivi VP iz članka 252. stavka 2. ZOIFJP	5,35%	0,00%

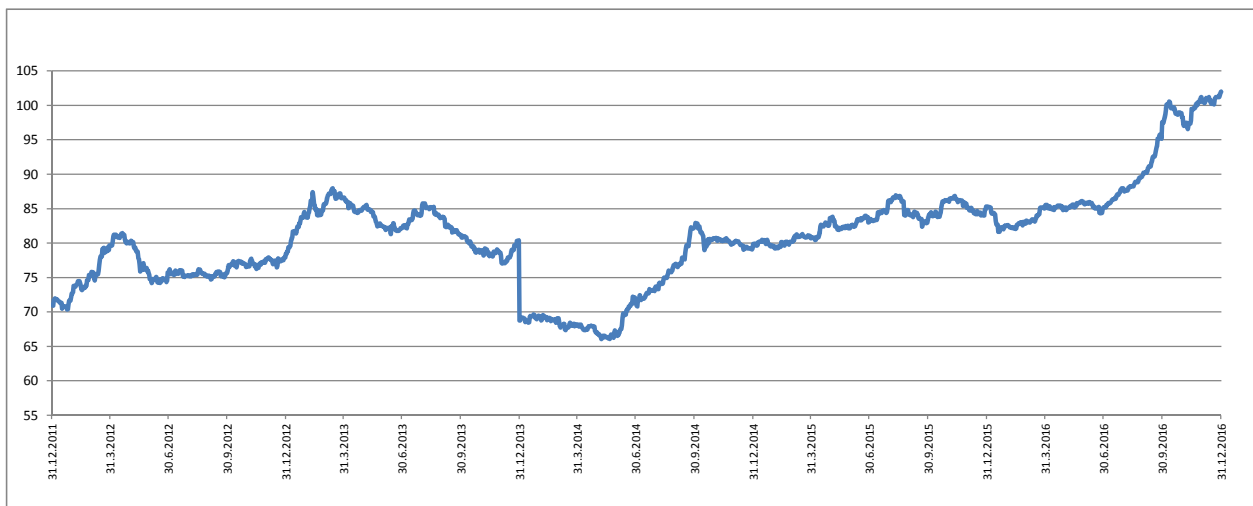
Struktura imovine Fonda prema vrstama imovine



Struktura imovine Fonda prema gospodarskim sektorima



Kretanje cijene udjela Fonda tijekom pet godina

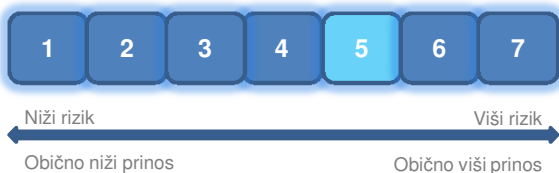


Ulagateljski ciljevi i strategija ulaganja Fonda

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fond, u cilju ostvarivanja atraktivne stope prinosa. Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom. Prikupljena novčana sredstva Fond će ulagati 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;
- repo sporazume, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Rizici ulaganja u Fond



Kategorija rizika Fonda izračunata je na temelju povijesnih podataka i ne može biti pouzdan indikator rizičnosti Fonda u budućnosti. Prikazana kategorija rizičnosti i uspješnosti može se s vremenom mijenjati. Najniža kategorija rizičnosti ne znači ulaganje bez rizika. Vrijednost ulaganja u Fond može rasti i padati te nije zajamčena.

Kako je Fond uglavnom izložen hrvatskim dionicama najveći utjecaj na rizičnost Fonda imaju tržišni rizici koji uključuju visok cjenovni rizik. Kamatni rizik je umjeren jer se samo manji dio portfelja Fonda povremeno ulaže u kamatonosne financijske instrumente. Valutni rizik je također umjeren jer se portfelj Fonda sastoji uglavnom od domaće imovine. Ostali rizici koji nisu na odgovarajući način obuhvaćeni pokazateljem su:

Kreditni rizik znači da Fond može pretrpjeti gubitke ako izdavatelji dužničkih vrijednosnih papira neće biti u mogućnosti podmiriti svoje dospjele obveze (kamatu, glavnici).

Operativni rizici su rizici kojima je Fond izložen uslijed neadekvatnih aktivnosti djelatnika, procesa, informatičkih sustava ili vanjskih utjecaja kao što je rizik prevare, pogreške zaposlenih, neusklađenosti s internim aktima i zakonskim propisima.

Rizici likvidnosti koji proizlaze iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije u vrijednosnim papirima iz portfelja Fonda po njihovim tržišnim cijenama te nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima.