

A1 – otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom

Financijski izvještaji i godišnje izvješće za 2016.
godinu

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Sadržaj:

Godišnje izvješće	3
Odgovornosti uprave društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	Error! Bookmark not defined.
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izvještaj o financijskom položaju	12
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja je završila 31. prosinca	13
Izvještaj o novčanom toku	14
Bilješke uz financijske izvještaje	15
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	35
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	40

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2016. godinu

Godišnje izvješće

Alternative Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu „Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće A1 - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu „Fond”) za 2016. godinu.

Osnovna djelatnost

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 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.

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

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 11.

U 2016. godini, izraženo u postotku, prinos fonda A1 iznosio je 19,56% (2015.godine: 6,79%). 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.

Prosječan portfelj Fonda u odnosu na neto imovinu, kroz godinu se sastojao 89,60% (2015.: 99,49%) od dionica i udjela, dok je ostatak većinom bio investiran u novac na računima i instrumente tržišta novca.

Investicijska politika

Razvoj najvećih svjetskih ekonomija i dalje pozitivno utječe na svjetska financijska tržišta. Na financijska tržišta pozitivno su utjecali i ostali bitniji događaji kao neočekivani rezultati američkih predsjedničkih izbora te početak dizanja kamatnih stopa od strane FED-a. Brexit je imao kratkotrajan negativan utjecaj, ali su se tržišta ubrzo oporavila dok je utjecaj na domaću burzu bio minimalan kao i padovi svjetskih dioničkih tržišta tijekom 2015. i 2016. godine.

Niske kamatne stope i još uvijek prisutni dodatni stimulansi Europske središnje banke (ECB) i dalje pozitivno utječu na cijene dionica. Slična situacija je i u Republici Hrvatskoj.

Indeks Zagrebačke burze je ostvario značajan rast u 2016.godini te su i dionički fondovi koji ulažu u domaće vlasničke vrijednosne papire ostvarili iznimno visok prinos.

Štednja građana u bankama iznosi 200 milijardi kuna, a kamatne stope padaju prema nuli. Iako su se bankovni depoziti počeli prelijevati u obveznice što će utjecati na jeftinija buduća zaduženja države, za očekivati je da će se značajan dio prelići i u dionice uvrštene na Zagrebačkoj burzi, direktno ili putem dioničkih fondova koji posljednjih godina ostvaruju visoke prinose. Prosječan dnevni promet dionicama na burzi iznosi 10-tak milijuna kuna te će prebacivanje bankovnih depozita (1% bankovnih depozita iznosi 2 milijarde kuna) stvarati stalnu potražnju za dionicama u vremenu niskih kamatnih stopa. Niske kamatne stope negativno utječu i na prinose mirovinskih fondova koji su također kao i građani podinvestirani u hrvatske dionice te će stoga biti prisutna i stalna potražnja mirovinskih fondova za domaćim dionicama. Vjerojatno će i strani investicijski fondovi nakon 6 recesijskih godina i dvogodišnjeg gospodarskog rasta te konsolidacije državnog proračuna snažnije ulagati u hrvatske dionice. Preuzimanja društava i ponude dionica dodatno će usmjeriti interes javnosti na Zagrebačku burzu. Sve navedeno bi trebalo omogućiti dovoljno ulagačkih prilika te više nego zadovoljavajuće prinose za ulagatelje u fondove koji ulažu u domaće dionice.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Kao najveći rizik vidimo rasplet situacije oko Agrokor koji ukoliko bude negativan može usporiti prelijevanje depozita u dionice, ali i negativno utjecati na poslovanje domaćih prehrambenih kompanija. Pozitivan razvoj događaja omogućit će nove prilike za ulaganja i dodatan zamah za domaće tržište kapitala.

Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima kojima je izložen Fond u skladu sa zakonskim propisima te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo u svome poslovanju upravlja rizicima na način da ih identificira, procjenjuje, odnosno mjeri. U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je usvojilo politiku upravljanja rizicima kojom se definira kontrola, analiza i nadzor nad 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.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvo koje upravlja Fondom.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Agenciju te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Uprava izvješćuje Nadzorni odbor i skupštinu Društva o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to, 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.

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.

Kornelija Vuković

ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB

Članica Uprave Društva

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

Uprava Društva odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Pravilima odobrenih od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i hrvatskim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima. 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 vrijednosti imovine vlasnika udjela fonda i udjelima i novčane tokove u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima za alternativne investicijske fondove u Republici Hrvatskoj i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 40/16), objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 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 alternativnog investicijskog fonda (NN 40/16) na stranicama od 11 do 34 odobrila je Uprava Društva 26. travnja 2017. 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 4 i odobreno od strane Uprave Društva 26. travnja 2017. te potpisano u skladu s tim.

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

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2016., račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji *istinito i fer prikazuju* financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima).

Osnov 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 detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke 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 financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Naš revizijski pristup

Pri utvrđivanju našeg revizorskog pristupa uzeli smo u obzir značajnost pozicija u financijskim izvještajima, 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 obračuna

Ključno revizijsko pitanje	Naši postupci tijekom revizije
<i>Prenosivi vrijednosni papiri</i>	
<p>U izvještaju o financijskom položaju na dan 31.12. 2016. godine vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire iznosi 6,006 mil kn, od čega se 5,706 mil kn odnosi na kotirajuće vrijednosnice, a 299 tis kn se odnosi na nekotirajuće vrijednosnice.</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 cijenu udjela u fondu</i>	
<p>Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u fondu izračunava Društvo za upravljanje, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.</p>	<p>Kad 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 za upravljanje 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 izvješće, 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 Društva 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 Društvo 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:

- prepoznavamo 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 Društva.
- 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 Društva 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 Društvo 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 izvještaj 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.

Izvršće o drugim zakonskim zahtjevima

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Društva za 2016. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Fonda za 2016. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvvršće posloводства Društva za 2016. 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 izvvršću posloводства Društva.
4. Revizor Fonda tijekom revizije godišnjih izvvrštaja revidirao je i 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 i pravilima 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 za upravljanje prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, a koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.

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

28. travnja 2017.

ANiS Revizija d.o.o. za reviziju
Ljudevita Posavskog 36b
10000 Zagreb

Paško Anić-Antić
Hrvatski ovlaštenu revizor

Paško Anić-Antić
Direktor



A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Prihodi od kamata	5	-	1
Prihodi od dividendi	6	108	168
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	1.200	378
Neto dobit od ulaganja		<u>1.308</u>	<u>547</u>
Naknada za upravljanje	8	(167)	(151)
Naknada depozitaru	9	(15)	(14)
Ostali troškovi poslovanja	10	(32)	(24)
Troškovi poslovanja		<u>(214)</u>	<u>(189)</u>
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>1.094</u>	<u>358</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		<u><u>1.094</u></u>	<u><u>358</u></u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Izvještaj o financijskom položaju
 na dan

	Bilješke	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Imovina			
Tekući računi kod banaka	11	1.019	48
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
Investicijski fondovi	12	-	376
Dionice	12	6.006	5.547
Zajmovi i potraživanja			
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire	13	46	-
Ukupno imovina		<u>7.071</u>	<u>5.971</u>
Obveze			
Ostale obveze	14	20	17
Ukupno obveze		<u>20</u>	<u>17</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda se sastoji od:			
Neto imovine vlasnika udjela Fonda		<u>7.051</u>	<u>5.954</u>
Broj izdanih udjela			
		Udjeli 69.146,4334	Udjeli 69.803,5078
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu			
		<u>Kn</u> 101,97	<u>kn</u> 85,29

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja je završila 31. prosinca

	2016. '000 kn	2016. Broj udjela	2015. '000 kn	2015. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	5.953	69.803,5078	5.097	63.807,8592
Izdavanje udjela tijekom godine	508	5.165	1.209	14.468,7400
Otkup udjela tijekom godine	(504)	(5.822)	(710)	(8.473,0914)
Povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	4	(657)	499	5.995,6486
Povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	1.094	-	357	-
Usklađenje za razliku u načinu utvrđivanja fer vrijednosti (kumulativni efekt)	-	-	-	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	1.098	-	856	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	7.051	69.146,4334	5.953	69.803,5078

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Izvještaj o novčanom toku
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda		1.094	357
Usklađenja			
Nerealizirani gubici/(dobici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	-	(250)
Prihodi od dividendi	6	(108)	(168)
Prihodi od kamata	5	-	(1)
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(83)	(1.683)
Povećanje potraživanja za kupljene vrijednosnice u postupku namire		(47)	44
Smanjenje/povećanje ostalih obveza		3	(18)
Smanjenje/povećanje plasmana kod banaka			350
Primici od dividendi		108	168
		<hr/>	<hr/>
Neto novac iz poslovnih aktivnosti		967	(1.201)
		<hr/>	<hr/>
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		508	1.209
Isplate s osnove otkupa udjela		(504)	(710)
		<hr/>	<hr/>
Neto novac iz financijskih aktivnosti		4	499
		<hr/>	<hr/>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		971	(702)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		48	750
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	15	1.019	48
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 34 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 osnovan 7. svibnja 2008. godine. Alternative Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu „Društvo za upravljanje“) 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.

Takvim ulaganjem Fond će biti izložen financijskim tržištima Republike Hrvatske i financijskim tržištima članica CEFTA-e (Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Makedonija, Moldavija i Srbija) te dijelom financijskim tržištima drugih članica Europske unije (dalje u tekstu: EU) i članica OECD-a. 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 od navedenih država.

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

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

Članovi Uprave tijekom godine bili su kako slijedi:

- Tomislav Marinac, predsjednik Uprave
- Kornelija Vuković, član 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 26. travnja 2017. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući izvedene financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku, 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 za upravljanje 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 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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 za upravljanje 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 bilješci 4.

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,558 kuna za 1 euro (31. prosinca 2015.: 7,635 kuna), 7,169 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2015.: 6,992 kuna) te 7,036 kuna za 1 švicarski franak (31. prosinca 2015.: 7,060 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 2016. godine neto vrijednost imovine fonda iznosi 7.051 tisuće kuna (2015.: 5.953 tisuća 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.

Primjena novih računovodstvenih politika

Društvo je tijekom 2016. godine mijenjalo računovodstvene politike Fonda ali u nebitnim dijelovima što nije utjecalo na poslovanje Fonda.

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

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 ukoliko je primjenjivo,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospjeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Prihod od dividendi i raspodjela iz investicijskih fondova

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se u dobiti ili gubitku na datum prava na dividendu umanjeno za porez po odbitku. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se u dobiti ili gubitku kao prihod kada je pravo na raspodjelu nastalo 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 dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. 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.

Neto dobiti i gubici od trgovanja stranim valutama

Dobiti umanjeni za gubitke od trgovanja stranim valutama uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastale s osnove spot trgovanja u stranim valutama.

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, 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)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. 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
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije
- za domaće investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Fond koristi tehnike vrednovanja.

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. Ukoliko 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 sa 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 (poništila). 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 u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji 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 dobit ili gubitak. Fond određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su neizvedena financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane kod banaka i ostala potraživanja koja uključuju potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

Ostale financijske obveze

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan kada je financijska imovina predana zajmoprimcu. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata kapitaliziraju i amortiziraju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljivih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača 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 dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

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. Ukoliko postoje takve indicije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u 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.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

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 MRS-om 39: „Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje“ („MRS 39“).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijanjem 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.

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 zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. 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, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. 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.

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 ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. 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 jednog udjela, a vlasnik udjela realizira vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti proda svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 20).

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)

4 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 2016. uključeno je u bilješku 20 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 zahtjeva 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 20: Fer vrijednost.

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva za upravljanje 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 za upravljanje smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

Obzirom na svoju strategiju Fond je novac ulagao u vrijednosnice, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju. Na taj način se rizik imovine Fonda zadržava na razini koja je prihvatljiva procjenama Uprave društva za upravljanje.

Regulatorni zahtjevi

HANFA 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 i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5	Prihodi od kamata	2016. '000 kn	2015. '000 kn
	Plasmani kod banaka	-	0,7
	Potraživanja po ugovorima o ponovnoj prodaji	-	0,6
		-	1
6	Prihodi od dividendi	2016. '000 kn	2015. '000 kn
	Vlasničke vrijednosnice – društva iz Republike Hrvatske	92	153
	Vlasničke vrijednosnice – društva izvan Republike Hrvatske	16	15
		108	168
7	Neto (gubici)/dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 21		
		Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
2016.	Neto realizirana dobit '000 kn		
	Derivativni financijski instrumenti	-	-
	Investicijski fondovi	3	3
	Dionice	321	1.196
	Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	324	1.199
	Efekti promjene tečajeva stranih valuta		1
			1.200

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

2015.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Izvedeni financijski instrumenti	-	-	-
Investicijski fondovi	1	1	2
Dionice	132	249	381
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	<u>133</u>	<u>250</u>	<u>383</u>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			<u>(5)</u>
			<u>378</u>

8 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,80% godišnje (2015.: 2,80%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Naknada depozitaru

Naknada depozitaru iznosi 0,25% godišnje (2015.: 0,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze. 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

	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Troškovi brokerskih usluga	15	12
Naknada Agenciji	2	1
Transakcijski troškovi	4	4
Troškovi revizijskih usluga	11	7
	<u>32</u>	<u>24</u>

Naknada Agenciji iznosi 0,03% godišnje (2015.: 0,03%) od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se obračunavala dnevno od 01. siječnja do 30. kolovoza i od 01. listopada do 31. prosinca 2016. godine (2015.: od 1. siječnja do 31. prosinca), a isplaćivala mjesečno.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Ostali troškovi poslovanja (nastavak)

Osim naknade za upravljanje, ulazne i izlazne naknade (naknade koje ubire 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 ili prodaju imovine, troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili o stanju udjela, te troškovi isplate prihodi ili dobiti, troškovi godišnje revizije, 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 preći 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda. Računa se na način 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 podijeli sa prosječnom godišnjom neto imovinom UCITS fonda i pomnoži sa 100. Pokazatelj ukupnih troškova fonda je za 2016. godinu iznosio 3,24% (2015.: 3,19%).

11 Tekući računi kod banaka

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Tekući računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	801	32
- denominirani u ostalim valutama	218	16
	1.019	48

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Investicijski fondovi	-	376
Dionice	6.006	5.547
	6.006	5.923

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

Naziv fonda	% iznos naknade za upravljanje naplaćen u 2016. godini	% iznos naknade za upravljanje naplaćen u 2015. godini
Locusta Cash	1,25%	1,25%
Allianz Cash	0,60%	0,60%

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Potraživanja za prodane dionice u postupku namire	46	-
	-	-
	-	-

14 Ostale obveze

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	16	14
Obveze za naknadu depozitaru	2	1
Obveze za troškove revizije	2	2
	20	17
	20	17

15 Novac i novčani ekvivalenti

	Bilješka	31. prosinca 2016. Kn	31. prosinca 2015. kn
Tekući računi kod banaka	12	1.019	48
Plasmani kod banaka – originalno dospijeće do 3 mjeseca		-	-
		1.019	48
		1.019	48

16 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 isplatu od strane ulagatelja po cijeni neto imovine po udjelu na dan podnošenja zahtjeva. Kretanja neto imovine iskazana su u „Izvještaju o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima“. U skladu s ciljevima i politikama upravljanja rizicima navedenim u bilješci 19, Društvo za upravljanje nastoji ulagati primljena sredstva u odgovarajuća ulaganja, održavajući pri tom zadovoljavajuću likvidnost da bi se moglo isplatiti ulagače koji povlače sredstva.

Ciljevi i politike Fonda za upravljanje obvezama otkupa navedenih instrumenata izneseni su u bilješci 19.

Otkupivi udjeli su otkupivi prema volji vlasnika. Tijekom 2016. godine Fond je imao otkup udjela u vrijednosti 504 tisuća kuna (2015.:710 tisuća kuna).

17 Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Ulažacke 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 za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

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 namjerava ostvariti navedeni cilj investiranjem 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.

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.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Imovina				
Kuna	6.853	96,92	5.564	93,13
Euro	218	3,08	405	6,87
Ostale valute	22 -		24 1	0,00
Ukupno imovina	7.071	100,00	5.970	100,00
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	(20)	(0,28)	(17)	(0,28)
Ukupno obveze	(20)	(0,28)	(17)	(0,28)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	7.051	100,00	5.953	100,00

Valutna osjetljivost

31. prosinca 2016.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) kn		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta								
Euro	218	3,08	0,03	0,15	0,30	2.174	10.875	21.750
Američki dolar	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Švicarski franak								
Britanska funta								

31. prosinca 2015.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) kn		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta								
Euro	405	6,87	0,07	0,34	0,68	4.058	20.290	40.580
Američki dolar	1	0,00	0,00	0,00	0,00	2	26	56
Švicarski franak								
Britanska funta								

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Većina imovine Fonda su dionice (2015.: dionice i investicijski fondovi) koji nisu izloženi kamatnom riziku. Na datum sastavljanja ovih financijskih izvještaja Fond nije imao plasmane kod banaka. 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 niža.

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:

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2015. %
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Industrija, proizvodnja	543	7,68	684	11,46
Financije	1.504	21,27	1.044	17,48
Građevinarstvo	25	0,35	24	0,40
Telekomunikacije	190	2,69	263	4,40
Prehrambena industrija	1.921	27,17	1.337	22,39
Energija	294	4,16	668	11,19
Prijevoz	460	6,50	520	8,71
Trgovina	289	4,09	251	4,20
Turizam	1.424	20,14	733	12,28
Ostalo	421	5,95	399	6,68
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7.071	100,00	5.923	99,19
Ostala imovina	-	-	48	0,81
Ukupno imovina	7.071	100,00	5.971	100,00

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (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 na različitim tržištima i prema različitim industrijama.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, VaR uz pouzdanost od 99% i za razdoblje držanja od 10 dana iznosi 3,14%, odnosno 221 tisuću kuna, što znači da uz pouzdanost od 99% Fond unutar 10 dana neće izgubiti više od 221 tisuću kuna, odnosno 3,14% 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 2016. godine.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijea. 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. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću.

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine samo su tekući računi bili izloženi kreditnom riziku.

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 kratko razdoblje 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 nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom:	31. prosinca	31. prosinca	31. prosinca	31. prosinca
	2016.	2016.	2015.	2015.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Tekući računi kod banaka	1.019	14,41	48	0,80
Plasmani kod banaka	-	-	-	-
Plasmani kod nebankarskih institucija	-	-	-	-
Obračunata kamata	-	-	-	-
Ostala potraživanja	46	0,65	-	-
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	1.065	15,06	48	0,80

		31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
	Rejting	'000 kn	000 kn
Tekući računi kod banaka	Bez rejtinga	1.019	48
Ulaganje u investicijske fondove	Bez rejtinga	-	376
Plasmani kod banaka	Bez rejtinga	-	-
Ostala imovina	Bez rejtinga	6.052	5.547
Ukupno imovina		7.071	5.971

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2016. godinu

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine Fond nije imao imovinu izloženu kreditnom riziku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjjenje 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 dospjećima 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 biti u mogućnosti 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 2 trgovinska dana (2015.: 2 trgovinska dana) s pretpostavkom da je likvidnost tržišta na istoj ili sličnoj razini u zadnja tri mjeseca.

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
% neto imovine Fonda	Broj dana	Broj dana
25%	1	1
50%	1	1
75%	2	2

Rizik specifičnih instrumenata

Fond može ulaziti u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori također rezultiraju kreditnom izloženošću prema drugoj strani u ugovoru, kada je fer vrijednost ovih ugovora pozitivna.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih izvedenih financijskih instrumenata.

Tijekom 2016. godine Fond nije ulagao u termenske ugovore u stranoj valuti.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

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.

20 Fer vrijednost

Procjena fer vrijednosti

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

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi 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 dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje 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, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo koju drugu 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 2016.	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	5.628	-	378	6.006
Investicijski fondovi	-	-	-	-
	<u>5.628</u>	<u>-</u>	<u>378</u>	<u>6.006</u>
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2015.	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	5.256	-	291	5.547
Investicijski fondovi	376	-	-	376
	<u>5.632</u>	<u>-</u>	<u>291</u>	<u>5.923</u>

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Vlasnički vrijednosni papir Jadranka d.d. Mali Lošinj (Jadranka) je 31. prosinca 2016. godine procijenjena temeljem analize diskontiranih novčanih tokova iz poslovanja na 299 tisuća kuna (2015.; 213 tisuća kuna), odnosno 994,53 kuna po dionici (2015.:708,27 kuna po dionici). Procjena se bazira na zadnje dostupnim revidiranim financijskim izvještajima za 2015. godinu. Dionice spadaju u neuvrštene vrijednosne papire.

Za vlasnički vrijednosni papir TOZ Penkala, Tvornica olovaka Zagreb d.d. na 31. prosinca 2016. godine vrijednost ulaganja procijenjena je temeljem analize diskontiranih novčanih tokova iz poslovanja na 78 tisuća kuna (2015.: 78 tisuća kuna), odnosno 29,80 kuna po dionici (2015.; 29,80 kuna po dionici) te je u 2015. godini priznat nerealizirani gubitak od 39 tisuća kn.

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.

21 Transakcije s povezanim strankama

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

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	-	16	-	168
Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	-	-
AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	-	-
Ključno rukovodstvo i sa njima povezane osobe	-	372	-	-
	-	388	-	168
	-	388	-	168

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2015.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	-	14	-	152
Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	-	-
AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	1	-
Ključno rukovodstvo i sa njima povezane osobe	-	312	-	-
	<u>-</u>	<u>326</u>	<u>1</u>	<u>152</u>

22 Izvješće o strukturi ulaganja

Na dan 31.12.2016. struktura imovine bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2016.	Fer vrijednost '000 kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
Zajmovi i potraživanja i ostala imovina Denominirani u HRK	46	0,66%
Ukupno plasmani kod banaka, zajmovi i potraživanja	<u>46</u>	<u>0,66%</u>
Investicijski fondovi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Domaći, denominirani u HRK	-	-
Ukupno investicijski fondovi	<u>-</u>	<u>-</u>
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Domaće, denominirane u HRK	6.006	84,93%
Ukupno vlasničke vrijednosnice	<u>6.006</u>	<u>84,93%</u>
Novac i novčani ekvivalenti Žiro računi kod depozitara Denominirani u HRK	801	11,33%
Denominirani u ostalim valutama	218	3,08%
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	<u>1.019</u>	<u>14,41%</u>
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2016.	7.071	100,00%

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Izvešće o strukturi ulaganja (nastavak)

Struktura imovine na dan 31.12.2015. bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2015	Fer vrijednost '000 kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
Zajmovi i potraživanja i ostala imovina Denominirani u HRK	-	0,00%
Ukupno plasmani kod banaka, zajmovi i potraživanja	-	0,00%
Investicijski fondovi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Domaći, denominirani u HRK	376	6,30%
Ukupno investicijski fondovi	376	6,30%
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Domaće, denominirane u HRK	5.547	92,90%
Ukupno vlasničke vrijednosnice	5.547	92,90%
Novac i novčani ekvivalenti Žiro računi kod depozitara Denominirani u HRK Denominirani u ostalim valutama	32 16	0,54% 0,26%
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	48	0,80%
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2015.	5.971	100,00%

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Obrazac IFP

Izvještaj 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.

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
10	Novčana sredstva	1	47.791	1.018.801
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	0
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	5.546.471	6.005.706
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	5.546.471	6.005.706
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	5.333.283	5.706.353
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	213.188	299.353
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	376.170	0
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0	46.883
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	5.970.432	7.071.390
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	722.401	0
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	0
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	14.353	16.263
24	Obveze prema depozitaru	22	1.325	1.887
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	1.553	2.400
26	Obveze prema imateljima udjela	24	0	0
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	17.231	20.549
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	17.231	20.549
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	5.953.201	7.050.841
D**	Broj izdanih udjela	29	69.803,5078	69.146,4334
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	85,29	101,97
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	9.660.819	9.664.488
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	357.313	1.093.970
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-4.064.931	-3.707.618
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	5.953.201	7.050.841
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	722.401	0

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	139.238	334.914
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	6.711	11.586
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	132.527	323.329
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	4.455.476	3.544.222
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	43.829	864
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	4.205.772	2.669.556
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	49.069	1
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	244.465	875.529
70	Prihodi od kamata	46	1.372	29
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	2.014	6.097
74	Prihodi od dividendi	48	167.689	107.706
75	Ostali prihodi	49	0	0
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	171.075	113.832
67	Rashodi od kamata	51	29	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	1.526	4.589
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	151.242	167.604
65	Naknada depozitaru	54	13.504	14.965
66	Transakcijski troškovi	55	15.891	18.786
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	8.563	12.775
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	190.754	218.719
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	357.313	1.093.970
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	357.313	1.093.970
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	357.313	1.093.970
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-4.190	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-1.372	-29
Rashodi od kamata	98	29	0
Prihodi od dividendi	99	-168.198	-108.208
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-2.019.415	-459.235
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	88.741	376.170
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	0
Primici od kamata	105	1.375	29
Izdaci od kamata	106	-29	0
Primici od dividendi	107	168.198	108.208
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	350.019	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	43.691	-46.883
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	4.918	2.471
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-22.580	847
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-1.201.501	967.342
Primici od izdavanja udjela	115	1.209.350	508.285
Izdaci od otkupa udjela	116	-709.786	-504.616
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	499.564	3.669
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP114+AOP120)	121	-701.937	971.011
Novac na početku razdoblja	122	749.728	47.791
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	47.791	1.018.801

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
Dobit ili gubitak	124	357.313	1.093.970
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	357.313	1.093.970
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	1.209.350	508.285
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-709.786	-504.616
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	499.564	3.669
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	856.877	1.097.640

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

Pozicija	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Neto imovina UCITS fonda	7.050.840,69	5.953.201,12	5.096.324,15	4.772.899,88	10.026.936,02
Broj izdanih udjela UCITS fonda	69.146,43	69.803,51	63.807,86	69.398,86	127.886,78
Cijena udjela UCITS fonda	101,97	85,29	79,87	68,77	78,40
	2016	2015	2014	2013	2012
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	69.803,51	63.807,86	69.398,86	127.886,78	85.261,39
Broj izdanih udjela UCITS fonda	5.165,37	14.468,74	14.493,57	-	46.668,03
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	5.822,45	8.473,09	20.084,57	58.487,92	4.042,65
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	69.146,43	69.803,51	63.807,86	69.398,86	127.886,78
Pokazatelj ukupnih troškova	3,24%	3,19%	3,50%	3,48%	3,54%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	81,62	79,22	66,04	68,77	70,35
Najviša cijena udjela UCITS fonda	101,97	86,92	82,92	87,93	81,43
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	7.050.840,69	6.193.175,01	5.919.672,62	11.025.987,60	10.042.434,14
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	5.501.048,57	4.838.652,19	4.701.542,58	4.772.899,88	5.929.407,99

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
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	21,19%	0,25%
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	42,34%	0,27%
CROATIA BANKA D.D. ZAGREB	11,41%	0,25%

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju)

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	% NAV	(u kunama)		
					Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	% NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	5.631.315,18	94,59%	5.231.853,56	74,20%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 4. i 6.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	213.188,01	3,58%	0,00	0,00%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	47.790,70	0,80%	1.065.683,89	15,11%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-17.230,72	-0,29%	-20.549,01	-0,29%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
			0,00	0,00%	0,00	0,00%	

Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA 31.12.2016.

U skladu sa MSFI		Razlika		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova
	31.12.2016.		31.12.2016.	
	000 kn		000 kn	Financijska imovina
Tekući računi kod banaka	1.019		1.019	Novčana sredstva
Dionice	6.006		5.707	kojima se trguje na uređenom tržištu
			299	neuvršteni
Zajmovi i potraživanja	46		46	Ostala imovina
Ukupna imovina	7.071	-	7.071	Ukupna imovina
			16	Obveze prema društvu za upravljanje
Ostale obveze			2	Obveze prema depozitaru
	20	-	2	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda
Ukupne obveze	20		20	Ukupne obveze
Neto imovina vlasnika fonda	7.051	-	7.051	Neto imovina fonda

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2016. godinu

Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA PERIOD 1.1.-31.12.2016.

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		Razlika	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	
	'000 kn	'000 kn		'000 kn
Prihodi od dividendi	108	-	Prihodi od dividendi	108
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata	1.200	-	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	323
			Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	876
Ostali troškovi poslovanja	-32	-	Ostale pozitivne tečajne razlike	6
			Transakcijski troškovi	-19
			Ostali dozvoljeni troškovi fonda	-13
			Ostale negativne tečajne razlike	-5
Naknada za upravljanje	-167	-	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-167
Naknada depozitaru	-15	-	Naknada depozitaru	-15
		-		
Povećanje/(smanjenje) neto imovine pripisane imateljima udjela	1.094	-	Dobit ili gubitak	1.094
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	Ostala sveobuhvatna dobit	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	1.094	-	Ukupna sveobuhvatna dobit	1.094