

A1 – otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom

Financijski izvještaji i godišnje izvješće za 2021.
godinu

Sadržaj:

Izvješće posloводства	3
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	9
Izvještaj o financijskom položaju	15
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	16
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	17
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	18
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*	19
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda Obrazac IVIF	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21

Izvješće posloводства

Alternative Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu „Društvo”) predstavlja godišnje izvješće A1 - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu „Fond”) za 2021. godinu.

Osnovna djelatnost i budući razvoj fonda

A1 – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

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

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

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

Izvješće o djelatnosti u poslovnoj godini

Društvo je za račun Fonda trgovalo vlasničkim vrijednosnim papirima kojima se trguje na burzama ili drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj i inozemstvu (SAD, Kanada, Austrija, Slovenija) te udjelima domaćih UCITS investicijskih fondova. Ostali financijski instrumenti su imali mali utjecaj na prinos Fonda. Na dan 31.12.2021. godine imovina Fonda uložena je u vlasničke vrijednosne papire izlistane na hrvatskoj, kanadskoj, austrijskoj i američkim burzama te druge fondove. Društvo strukturira portfelj imovine Fonda tako da se osigura neophodna likvidnost Fonda, preuzimajući rizik primjeren očekivanom prinosu.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 16. U 2021. godini, izraženo u postotku, prinos fonda A1 iznosio je 20,78% (2020. godine: 2,62%). 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 indiciju mogućih prinosa u budućnosti. Cjelokupna dobit se reinvestira i sadržana je u cijeni udjela. Ulagatelji realiziraju dobit tako da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele Fonda.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Prema informaciji o gospodarskim kretanjima iz veljače 2022. godine (Izvor HNB, veljača 2022. godine) u posljednjem tromjesečju 2021. nastavio se rast gospodarske aktivnosti, no slabijim intenzitetom u usporedbi s ostvarenjima iz prethodnog dijela godine. Pritom se industrijska proizvodnja povećala, dok su se realni promet od trgovine na malo i građevinska aktivnost zadržali na razini iz trećeg tromjesečja iste godine. Tijekom četvrtog tromjesečja 2021. nastavio se daljnji rast zaposlenosti i smanjenje broja nezaposlenih pa su njihove vrijednosti krajem godine bile povoljnije u odnosu na razine prije izbijanja pandemije. Nastavio se ubrzavati i rast plaća. Godišnja stopa inflacije potrošačkih cijena ubrzala se u prosincu 2021. na 5,5% (s 4,8% u studenome), čemu su najviše pridonijele više cijene hrane, koje uz cijene energije sve više utječu na razinu ukupne inflacije. Nastavak provođenja akomodativne monetarne politike i dalje potiče nastavak pada kamatnih stopa banaka. No, vidljiva je promjena

očekivanja na financijskim tržištima pa je i uz zadržavanje kamatnih stopa na tržištu novca na nultoj razini primjetan blagi porast prinosa na državne obveznice. Godišnji rast plasmana banaka iznosio je 3,9% na kraju 2021., jednako koliko i na kraju 2020. Pritom se rast plasmana stanovništvu više nego udvostručio, s 2,1% u prosincu 2020. na 4,5% u prosincu 2021., ponajprije kao rezultat snažnog rasta stambenih kredita te, u manjoj mjeri, oporavka gotovinskih nenamjenskih kredita. S druge strane, rast plasmana nefinancijskim poduzećima istodobno se usporio s 5,6% na 2,3%. Podaci Ministarstva financija upućuju na pogoršanje kretanja u javnim financijama u četvrtom tromjesečju 2021. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Unatoč tome, manjak središnje države u 2021. bio je znatno manji u usporedbi s 2020., poglavito zbog snažnog oporavka poreznih prihoda. Gledano ukupno na razini četvrtog tromjesečja, zaposlenost je porasla za 0,7% u odnosu na prethodna tri mjeseca. U usporedbi s prosincem 2019. u prosincu 2021. bilo je za 26 tisuća ili 1,7% zaposlenih više, dok ih je u usporedbi s prosincem 2020. godine bilo za 35 tisuća ili 2,3% više. Na rast potražnje za radom upućuje i snažni rast stope slobodnih radnih mjesta. Broj nezaposlenih tijekom četvrtog tromjesečja 2021. također se nastavio smanjivati sličnim intenzitetom kao i u prethodna tri mjeseca i prvi se put spustio ispod vrijednosti ostvarenih u istom razdoblju 2019. godine. Administrativna stopa nezaposlenosti u prosincu 2021. spustila se na 7,0% radne snage, a anketna stopa nezaposlenosti prema posljednjim dostupnim podacima za treće tromjesečje 2021. godine na 7,2%. Prosječna nominalna bruto plaća nastavila je rasti šesto tromjesečje zaredom, pri čemu se taj rast ubrzao s približavanjem kraja godine, te je u četvrtom tromjesečju bila viša za 1,5% u odnosu na prethodno tromjesečje. U usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2020. godine nominalna bruto plaća u četvrtom tromjesečju 2021. bila je viša za 4,7%. Istodobno je nominalna neto plaća zbog poreznog rasterećenja pokazala još izraženiji rast, od 6%, ali je njezina kupovna moć porasla samo za 1,1% pod utjecajem povećanja potrošačkih cijena. Iako se recentni rast plaća u prvom redu odnosi na privatni sektor, tijekom posljednje tri godine snažnije su rasle plaće u javnom sektoru. Bruto međunarodne pričuve porasle su tijekom siječnja za 0,6 mlrd. EUR ili 2,3% u odnosu na kraj 2021. godine, te su na kraju mjeseca iznosile 25,6 mlrd. EUR. Neto raspoložive pričuve u istom su razdoblju ostale nepromijenjene, pa su na kraju siječnja iznosile 20,9 mlrd. EUR. U usporedbi sa siječnjem 2021. godine neto raspoložive pričuve povećale su se za 3,2 mlrd. EUR ili 18,4%. Podaci Ministarstva financija za posljednje tromjesečje 2021. upućuju na zamjetno pogoršanje salda krajem prethodne godine. Na razini središnje države ostvaren je manjak od 11,1 mlrd. kuna, a u istom je razdoblju 2020. manjak iznosio 7,2 mlrd. kuna, pri čemu navedena kretanja odražavaju brži rast rashoda (+16,8%) u odnosu na prihode (+10,8%). Ipak, promatrajući podatke na razini cijele 2021. godine, zabilježeno je znatno poboljšanje salda s obzirom na povoljna kretanja u prva tri tromjesečja 2021. te je manjak središnje države iznosio 14,0 mlrd. kuna (3,2% ocijenjenoga BDP-a u 2021.), što je za oko 8,6 mlrd. kuna (2% ocijenjenoga BDP-a) manje u odnosu na manjak ostvaren u 2020. godini. Na kraju listopada dug konsolidirane opće države iznosio je 344,4 mlrd. kuna, odnosno za 14,1 mlrd. kuna više nego na kraju 2020. godine. Kada je riječ o relativnom pokazatelju javnog duga na kraju listopada, zbog snažnog rasta gospodarske aktivnosti omjer javnog duga i BDP-a zamjetno je smanjen, na 79,7% ocijenjenoga BDP-a s 87,3% BDP-a, koliko je iznosio na kraju 2020. godine. Realni BDP je u 2021. godini porastao 10,4%.

Industrija investicijskih fondova

U prosincu 2021. godine poslovala su ukupno 93 UCITS fonda, a ukupna neto imovina UCITS fondova na kraju mjeseca iznosila je 21,6 mlrd. HRK. Neto imovina obvezničkih fondova činila je 70,0 % ukupne neto imovine svih UCITS fondova, dok su dionički i mješoviti fondovi činili 11,3 %, odnosno 6,8 % ukupne neto imovine UCITS fondova. Imovina Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji iznosi oko milijardu HRK. Aktivno je i 38 alternativna investicijska fonda, od kojih je 4 u likvidaciji.

Tijekom zadnjih desetak godina, broj UCITS fondova se zadržao na sličnoj razini dok se značajnije promijenila imovina pod upravljanjem u obvezničkih fondovima koja je narasla s 400 milijuna HRK na 18.400 milijuna HRK krajem 2019. godine da bi se danas kretala oko 16.000 milijuna kuna. Novčani fondovi su se gotovo svi pretvorili u obvezničke. Glavni razlog ovih promjena su promjena zakonske regulative vezano za novčane fondove te trend niskih kamatnih stopa zbog čega su prinosi novčanih fondova značajno lošiji uz istovremeno više prinose obvezničkih fondova.

Od UCITS fondova dioničkih je 22, dok ih je 2011. godine bilo 55.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2021. godinu

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

Prosinac 2021.
 December 2021

u tisućama kuna / in thousand HRK

Vrsta imovine Type of assets	Dionički Equity		Mješoviti Balanced		Napajajući Feeder		Obveznički Bond		Ostali Others		Ukupno Total	
	Iznos Amount	Udjel Share	Iznos Amount	Udjel Share	Iznos Amount	Udjel Share	Iznos Amount	Udjel Share	Iznos Amount	Udjel Share	Iznos Amount	Udjel Share
Novčana sredstva Cash	249.192	10,26%	254.073	17,43%	15.235	3,53%	2.429.903	16,14%	350.246	16,41%	3.298.649	15,33%
Potraživanja Receivables	618	0,03%	214	0,01%	118	0,03%	8.413	0,06%	662	0,03%	10.025	0,05%
Vrijednosni papiri i depoziti Securities and deposits	2.191.579	90,20%	1.233.434	84,63%	416.969	96,61%	12.886.656	85,57%	1.826.833	85,61%	18.555.470	86,25%
D o m a ć i D o m e s t i c	622.532	25,62%	377.499	25,90%	0	0,00%	9.350.285	62,09%	687.642	32,23%	11.037.959	51,31%
Dionice + GDR/ Shares and GDRs	584.569	24,06%	64.456	4,42%	0	0,00%	0	0,00%	2.221	0,10%	651.246	3,03%
Državne obveznice Government bonds	4.162	0,17%	275.758	18,92%	0	0,00%	7.205.592	47,85%	478.148	22,41%	7.963.659	37,02%
Municipalne obveznice Municipal bonds	0	0,00%	126	0,01%	0	0,00%	1.744	0,01%	0	0,00%	1.870	0,01%
Korporativne obveznice Corporate bonds	2.138	0,09%	22.658	1,55%	0	0,00%	348.354	2,31%	4.173	0,20%	377.324	1,75%
AF AIFs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
UCITS fondovi UCITS funds	9.660	0,40%	0	0,00%	0	0,00%	67.062	0,45%	89.021	4,17%	165.743	0,77%
Instrumenti tržišta novca Money market instruments	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	324.983	2,16%	300	0,01%	325.283	1,51%
Depoziti Deposits	22.003	0,91%	14.502	1,00%	0	0,00%	1.402.549	9,31%	113.779	5,33%	1.552.833	7,22%
Inozemni Foreign	1.569.047	64,58%	855.934	58,73%	416.969	96,61%	3.536.371	23,48%	1.139.190	53,39%	7.517.512	34,95%
Dionice Shares	1.449.323	59,65%	302.243	20,74%	0	0,00%	25.546	0,17%	154.712	7,25%	1.931.823	8,99%
Državne obveznice Government bonds	6.056	0,25%	210.540	14,45%	0	0,00%	3.229.108	21,44%	427.809	20,05%	3.873.513	18,01%
Municipalne obveznice Municipal bonds	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Korporativne obveznice Corporate bonds	1.530	0,06%	3.811	0,26%	0	0,00%	69.088	0,46%	24.756	1,16%	99.185	0,46%
AF AIFs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
UCITS i OIF s javnom ponudom UCITS and OIF with public offering	112.139	4,62%	339.341	23,28%	416.969	96,61%	53.045	0,35%	531.913	24,93%	1.453.406	6,76%
Instrumenti tržišta novca Money market instruments	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	159.585	1,06%	0	0,00%	159.585	0,74%
Depoziti Deposits	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Ostala imovina Other assets	27	0,00%	1.654	0,11%	0	0,00%	3.470	0,02%	37.891	1,78%	43.042	0,20%
UKUPNA IMOVINA TOTAL ASSETS	2.441.415	100,48%	1.489.375	102,19%	432.322	100,17%	15.328.443	101,78%	2.215.632	103,83%	21.907.187	101,84%
UKUPNE OBVEZE TOTAL LIABILITIES	11.699	0,48%	31.902	2,19%	739	0,17%	268.685	1,78%	81.818	3,83%	394.843	1,84%
Neto imovina Net assets	2.429.716	100,00%	1.457.474	100,00%	431.583	100,00%	15.059.757	100,00%	2.133.814	100,00%	21.512.344	100,00%
Izloženost izvedenicama Exposure to derivatives	110	0,00%	78	0,01%	0	0,00%	790	0,01%	550	0,03%	1.528	0,01%
Izloženost repo ugovorima Exposure to repurchase agreements	0	0,00%	26.065	1,79%	0	0,00%	239.468	1,59%	74.124	3,47%	339.657	1,58%

Izvor / Source: HANFA
 * Privremeni podaci / Preliminary data

Društva za upravljanje UCITS fondovima kojima su vlasnici institucionalni investitori upravljaju s 92% neto imovine svih UCITS fondova. Kako su strani ulagatelji vlasnici institucionalnih investitora (osim HPB-a) možemo reći da je gotovo cijela industrija investicijskih fondova u stranom vlasništvu. Ostala su vjerojatno samo tri društva za upravljanje kojima su vlasnici domaće fizičke osobe. Od ta tri društva za upravljanje jedino Društvo ima od osnivanja samo jednog vlasnika.

Unatoč najboljim namjerama zakonodavca da opstanu mala neovisna društva za upravljanje, isto se nije dogodilo te je od malih društava za upravljanje opstalo jedino Društvo. Najmanje 27 društava za upravljanje prestalo je upravljati investicijskim fondovima s javnom ponudom u razdoblju od osnivanja Društva do danas.

Velika društva za upravljanje predstavljaju sistemski rizik za državu i domaći financijski sustav, a što smo vidjeli u ožujku 2020. godine. Sistemski rizik i značaj pojedine institucije upravo možemo vidjeti na primjeru značajne korekcije na tržištu kada je bez obzira na organizacijski ustroj (neovisne funkcije upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima) zbog njihove veličine došlo do značajnih poremećaja na tržištu te je morala intervenirati središnja banka otkupom državnih obveznica.

Kako se zbog dugogodišnje domaće financijske krize i načina na koji se rasplela kriza Agrokora izgubilo povjerenje stranih i domaćih ulagača na Zagrebačku burzu, dionički su fondovi najpogođeniji, jer su domaći građani opet povukli kočnicu nakon što su početkom 2017. godine krenuli snažnije ulagati u domaće dionice i dioničke investicijske fondove. Veliki problem je financijska nepismenost hrvatskih građana te nestručnost i neefikasnost domaćeg pravosuđa.

Međutim, makroekonomsko okruženje nakon višegodišnje recesije posljednjih je godina pozitivno. Financijska imovina građana posljednjih godina je značajno porasla, prvenstveno zbog rasta štednje u bankama i rasta imovine u mirovinskim fondovima. Imovina pod upravljanjem mirovinskih fondova je prešla 138 milijardi kuna. U bankama je gotovo 250 milijardi kuna depozita građana uz pasivne kamatne stope na „nuli“, dok su obveznički fondovi ostvarili negativne prinose u 2021. godini. Cijene nekretnina su značajno porasle posljednjih godina. Zbog svega navedenog domaći institucionalni investitori, ali i građani su prisiljeni potražiti nove klase imovine u koje će investirati.

Društva za upravljanje UCITS fondovima:

- Allianz Invest d.o.o.
- Alternative Invest d.o.o.
- Erste asset management d.o.o.
- Generali Investments d.o.o.
- Global Invest d.o.o.
- HPB Invest d.o.o.
- Intercapital asset management d.o.o.
- OTP Invest d.o.o.
- Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
- Raiffeisen Invest d.o.o.
- ZB Invest d.o.o.

Mjere i aktivnosti u svrhu provođenja investicijske politike

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

Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima kojima je izložen Fond u skladu sa zakonskim propisima te sljedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno Agencije). Društvo u svome poslovanju identificira i procjenjuje rizike kojima su Fond i Društvo izloženi te njima upravlja sukladno Prospektu Fonda i internim aktima Društva. Društvo je usvojilo politiku upravljanja rizicima kojom se uređuju metode za praćenje rizika, mjerenje rizika, upravljanje rizicima kojima je izložen Fond i Društvo. Fond je izložen različitim vrstama rizika od kojih su najznačajniji cjenovni rizik, rizik likvidnosti, rizik druge ugovorne strane, rizik namire, rizik koncentracije kamatni rizik, valutni rizik, rizik financijske poluge, kreditni rizik i operativni rizik. Imovina Fonda se ulagala u likvidne vrijednosne papire pri čemu je većina imovine uložena u vrijednosne papire denominirane u kunama. Društvo aktivno prati izloženosti fonda prema izdavateljima u koje je uložena imovina Fonda. Rizici su detaljno opisani u bilješci 17.

Plan razvoja Fonda

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

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2021. godinu

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

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Financijski instrumenti

Na dan 31.12.2021. godine imovina fonda se sastojala od dionica u iznosu 6.042.344 kuna (2020.god.: 5.380.423 kuna), novčanih sredstava u iznosu 1.392.604 kuna (2020.god.: 430.902 kuna), udjela u UCITS fondovima u iznosu 360.490 kuna (2020.god.: 383.958 kuna) te ostale financijske imovine u iznosu 58.815 kuna.

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Alternative Invest d.o.o. je s ciljem spriječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u poslovanju od strane djelatnika i članova Uprave čiji rad može imati materijalan utjecaj na profil rizičnosti Društva ili fondova pod upravljanjem te promicanja učinkovitog upravljanja rizicima i ne ohrabrivanja preuzimanja rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti i prospektom/pravilima fondova pod upravljanjem Društva uspostavio i provodi Politiku primitaka. Društvo ima Pravilnik o sukladnosti koji osigurava Društvu usklađivanje poslovanja u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskim propisima i najboljom praksom industrije te uspostavljanje etičkih pravila kako bi se osiguralo postupanje u skladu s najboljim interesima ulagatelja u fondove kojima Društvo upravlja. Navedeni interni akti dostupni su na internetskim stranicama Društva ili u sjedištu Društva.

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


Uprava i Nadzorni odbor Društva

Struktura korporativnog upravljanja Društvom temelji se na dualističkom sustavu, koji se sastoji od Nadzornog odbora i Uprave Društva. Članovi Uprave imaju ovlasti sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima. Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijske izvještaje, izvještavati Agenciju te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

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

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire posluje li Društvo u skladu sa zakonom, aktima i odlukama Skupštine te nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva uz uvjet da kandidati zadovoljavaju Zakonske uvjete iz čl. 44. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Tomislav Marinac



predsjednik Uprave

Bruno Mahovlić



član Uprave

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

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

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

Financijske izvještaje pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17) te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 98/20) na stranicama od 15 do 20 odobrila je Uprava Društva 15. travnja 2022. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama od 3 do 8 i odobreno od strane Uprave Društva 15. travnja 2022. godine te potpisano u skladu s tim.

Tomislav Marinac



predsjednik Uprave

Bruno Mahovlić



član Uprave

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 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka), 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 Fonda na 31. prosinca 2021.godinu, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su 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 revizijskog 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 nerealiziranih/realiziranih dobitaka/gubitaka Fonda te utvrđivanja neto imovine Fonda, obavili smo reviziju u opsegu koji daje realnu osnovu za formiranje našeg mišljenja.

Ključno revizijsko pitanje	Naši postupci tijekom revizije
<i>Prenosivi vrijednosni papiri</i>	
<p>U izvještaju o financijskom položaju na dan 31.12.2021. godine vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire iznosi 6.042.344 kuna, od čega se 5.989.706 kuna odnosi na kotirajuće vrijednosnice, a 52.638 kuna na nekotirajuće vrijednosnice te 419.305 kuna u subjekte za zajednička ulaganja koje su za potrebe priznavanja i naknadnog mjerenja svrstane u portfelj po fer vrijednosti kroz RDG.</p>	<p>Kad je riječ o kotirajućim vrijednosnicama, naša pozornost bila je usmjerena na primjerenost korištenja cijena za potrebe vrednovanja sukladno Prospektu Fonda.</p> <p>Kad je riječ o vrijednosnicama koje ne kotiraju naša pozornost je bila usmjerena na način utvrđivanja njihove fer vrijednosti korištenjem metoda procjene sukladno odgovarajućim odredbama MSFI 13 – <i>mjerenje fer vrijednosti</i>.</p> <p>Zaključili smo da su ispravno korištene cijene kotirajućih vrijednosnica sukladno Prospektu Fonda, te da su za potrebe utvrđivanja cijene nekotirajućih dionica korištena primjerena metoda procjene sukladno razini 3 MSFI-a 13 – <i>mjerenje fer vrijednosti</i>.</p>
<i>Neto vrijednost imovine Fonda i cijena udjela u Fondu</i>	
<p>Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.</p>	<p>Kada je riječ o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela u Fondu, naša pozornost bila je usmjerena na ispravnost njihova izračuna temeljem vjerodostojne knjigovodstvene isprave priznavanja imovine i obveza Fonda.</p> <p>Provjerom izračuna neto vrijednosti imovine temeljem uvida u vjerodostojnu knjigovodstvenu dokumentaciju, zaključili smo da je Društvo izračun neto vrijednosti imovine te cijene udjela u Fondu izračunalo primjereno svojim računovodstvenim politikama i metodologiji vrednovanja koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.</p>

Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima. Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom *Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima*, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima. U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

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

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

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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima

ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da

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

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

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

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

Izvršće o drugim zakonskim zahtjevima

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Društva za 2021. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Fonda za 2021. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvršće posloводства Društva za upravljanje za 2021. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.
4. Potvrđujemo da je revizor Fonda tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirao primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima donesenim na temelju Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i pravilima AIF-a ne prelaze dozvoljene iznose.

5. Revizor Fonda je tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirao i primjerenost utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela u Fondu, koje izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, a koje su u skladu s važećim propisima i pravilima Fonda.

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

1. Imenovani smo revizorima Fonda na dan 30. rujna 2021. godine da obavimo reviziju pojedinačnih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31.12.2021. godine.
2. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 7 godina te se odnosi na razdoblja od 1.1.2015. do 31.12.2021. godine.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, reagiranje na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Fond poštivao zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Fonda, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.
5. Osim u slučaju kada nađemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Fond, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Fond i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Fond sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.
6. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Fonda sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
7. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

Ostalo

Priloženi standardni godišnji financijski izvještaji Fonda za 2021. godinu sukladni su informacijama iznesenim u godišnjim financijskim izvještajima Fonda na koje smo iskazali mišljenje.

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

19. travnja 2022.

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

Paško Anić-Antić
Hrvatski ovlaštenu revizor

Paško Anić-Antić
Direktor



Russell Bedford
Croatia-revizija d.o.o.
Selska cesta 90b/2.kat
10000 Zagreb - Hrvatska / Croatia



A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2021. godinu

Obrazac
IFP

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 OIB UCITS fonda: 37695515978
 Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Alternative Invest d.o.o.
 Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021.

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AO P	Bilješka broj	31.12.2020	31.12.2021
	Imovina fonda				
10	Novčana sredstva	1	11.	430.902	1.392.604
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		-	-
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	12.	5.380.423	6.042.344
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		5.380.423	6.042.344
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		5.342.795	5.989.706
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
	d) neuvršteni	9		37.628	52.638
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
35+51	Instrumenti tržišta novca	11		-	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	12.	383.958	360.490
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala financijska imovina	14	14.	71.707	58.815
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15		-	-
A	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		6.266.990	7.854.253
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	15.	14.405	18.744
24	Obveze prema depozitaru	22	15.	1.914	2.187
26	Obveze prema imateljima udjela	23		-	-
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	15.	3.405	3.866
B	Ukupno obveze (Σ AOP18 do AOP24)	25		19.724	24.797
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP25)	26		6.247.266	7.829.456
D**	Broj izdanih udjela	27		85.309,3414	88.518,8022
E**	Neto imovina po udjelu (AOP26/AOP27)	28		73,23	88,45
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		10.836.730	11.121.578
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		281.225	1.297.342
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		(4.870.689)	(4.589.464)
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x+96y	-fer vrijednost financijske imovine	33		-	-
96z	-učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		6.247.266	7.829.456
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		-	-

Bilješke na stranicama 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2021. godinu

Obrazac ISD

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021.

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka broj	01.01.2020. - 31.12.2020.	01.01.2021. - 31.12.2021.
	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38-AOP39)	37		66.658	598.391
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	7.	152.121	664.000
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	7.	85.463	65.609
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		425.838	811.724
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	7.	483.665	737.667
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	7.	(57.827)	74.057
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		183.168	368.244
70	Prihodi od kamata	44	5.	3.134	14
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		133.587	264.181
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	6.	46.447	104.049
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		194.708	207.106
67	Rashodi od kamata	49		-	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		194.708	207.106
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		199.730	273.911
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	8.	145.330	212.384
65	Naknada depozitaru	55	9.	12.976	22.043
66	Transakcijski troškovi	56		20.349	20.953
64y	Umanjenje ostale imovine	57		-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10.	21.075	18.531
	Dobit ili gubitak (AOP37+ AOP40+ AOP43 – AOP48-AOP53)	59		281.225	1.297.342
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	62		-	-
	-nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacija uskladbe)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP67)	65		-	-
	- dobiti/gubici	66		-	-
	-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacija uskladbe)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		281.225	1.297.342

Bilješke na stranicama 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2021. godinu

Obrazac INTi

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021.

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2020. - 31.12.2020.	01.01.2021. - 31.12.2021.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	(1.064.217)	676.854
Dobit ili gubitak	99	281.225	1.297.342
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	-	-
Prihodi od kamata	102	(3.134)	(14)
Rashodi od kamata	103	-	-
Prihodi od dividendi	104	(46.447)	(104.049)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	(1.418.981)	(661.921)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	134.282	23.469
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	-	-
Primici od kamata	110	3.134	14
Izdaci od kamata	111	-	-
Primici od dividendi	112	46.447	104.049
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	(71.707)	12.891
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	25.965	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-	-
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	2.163	4.612
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	(17.164)	461
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	589.743	284.848
Primici od izdavanja udjela	120	645.282	535.455
Izdaci od otkupa udjela	121	(55.539)	(250.607)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	125	(474.474)	961.702
Novac na početku razdoblja	126	905.376	430.902
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	430.902	1.392.604

Bilješke na stranicama 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Financijski izvještaji za 2021. godinu

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021.

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2020. - 31.12.2020.	01.01.2021. - 31.12.2021.
Dobit ili gubitak	128	281.225	1.297.342
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	281.225	1.297.342
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	645.282	535.455
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	(55.539)	(250.607)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	589.743	284.848
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	870.968	1.582.190

Bilješke na stranicama 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2021. godinu

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021.

Pozicija	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto imovina UCITS fonda	7.829.456	6.247.266	5.376.298	5.167.098	5.894.063
Broj udjela UCITS fonda	88.518,8022	85.309,3414	75.341,1061	75.333,9448	73.371,5960
Cijena udjela UCITS fonda	88,45	73,23	71,36	68,59	80,33
	01.01.2021. - 31.12.2021.	01.01.2020. - 31.12.2020.	01.01.2019. - 31.12.2019.	01.01.2018. - 31.12.2018.	01.01.2017. - 31.12.2017.
Prinos UCITS fonda	20,78%	2,62%	4,04%	-14,61%	(21,22%)
Pokazatelj ukupnih troškova	3,34%	3,47%	3,40%	3,40%	3,34%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	18,24%		0,26%		
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI d.o.o.	54,98%		0,13%		

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

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2021. godinu

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
Obrazac IVIF

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 -
 31.12.2021.

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2020.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	6.266.990	100,32%	7.854.253	100,32%
	od toga tehnikama procjene	230.653	4,29%	52.638	0,67%
	Financijske obveze	-	-	-	-
	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	-	-	-	-
	Financijske obveze	(19.724)	(0,32%)	(24.797)	-0,32%
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	-	-

Bilješke na stranicama 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

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

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

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

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

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

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

Članovi Uprave tijekom godine bili su kako slijedi:

- Tomislav Marinac, (u razdoblju 1.1.-31.12.2021. predsjednik Uprave)
- Bruno Mahovlić, (u razdoblju 25.6.-31.12.2021. član Uprave)
- Martin Pardupa (u razdoblju 1.1.-1.2.2021. zamjenik člana Uprave)
- Branko Bojanić (u razdoblju 2.2.-24.6.2021. zamjenik člana Uprave)

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

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 15. travnja 2022. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska unija (EU) i na osnovi vrednovanja financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, uključujući izvedene financijske instrumente, te na osnovi povijesnog troška, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je prikladno. Postoje razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Osnova za pripremu (nastavak)

instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cijelosti usvojen.

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (31. prosinca 2020.: 7,536898 kuna), 6,643548 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2020.: 6,139039 kuna) te 5,194647 kuna za 1 kanadski dolar (31. prosinca 2020: 4,803632 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 2021. godine neto vrijednost imovine Fonda iznosi 7.829.456 kuna (2020.: 6.247.266 kuna) te je veća od prethodno navedene minimalno propisane dnevne vrijednosti tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca.

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

f) Primjena novih računovodstvenih politika

Društvo tijekom 2021. godine nije u bitnome mijenjalo računovodstvene politike Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

Prihod od dividendi i raspodjela iz investicijskih fondova

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

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

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

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

Strane valute

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, troškove kupnje, držanja i prodaje imovine, trošak revizije, naknade i troškove plative depozitaru, naknade Agenciji te ostale troškove propisane Zakonom i Prospektom Fonda 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.

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

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

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

Ako tržište nije aktivno, Fond koristi tehnike procjene.

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

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (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 pri inicijalnom priznavanju.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Mjerenje

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

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Specifični instrumenti

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Porezi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Otkupivi udjeli

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

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

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

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

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

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 2021. uključeno je u Bilješku 19: Fer vrijednost.

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

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

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane volatilnosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava

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

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

Regulatorni zahtjevi

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

Klasifikacija financijske imovine

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od kamata

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Prihodi po ugovorima o ponovnoj prodaji	3.130	-
Prihodi od kratkoročnih depozita	<u>4</u>	<u>14</u>
Ukupni prihodi od kamata	<u>3.134</u>	<u>14</u>

6 Prihodi od dividendi i ostali prihodi

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Vlasničke vrijednosnice – izdavatelji iz Republike Hrvatske	21.612	58.561
Vlasničke vrijednosnice – izdavatelji izvan Republike Hrvatske	24.320	45.488
Subjekti za zajednička ulaganja – izdavatelji izvan Republike Hrvatske	<u>515</u>	<u>-</u>
Ukupni prihodi od dividendi i ostali prihodi	<u>46.447</u>	<u>104.049</u>

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

2020.	Neto realizirana dobit/(gubitak)	Neto nerealizirana dobit/(gubitak)	Ukupno
	kn	kn	kn
Subjekti za zajednička ulaganja	(1.043)	(20.570)	(21.613)
Dionice	<u>67.701</u>	<u>504.235</u>	<u>571.936</u>
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	<u>66.658</u>	<u>483.665</u>	<u>550.323</u>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			<u>(57.827)</u>
			<u>492.496</u>
			<u>1.410.115</u>
2021.	Neto realizirana dobit/(gubitak)	Neto nerealizirana dobit/(gubitak)	Ukupno
	kn	kn	kn
Subjekti za zajednička ulaganja	(214)	(42.653)	(42.867)
Dionice	<u>598.605</u>	<u>780.320</u>	<u>1.378.925</u>
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	<u>598.391</u>	<u>737.667</u>	<u>1.336.058</u>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			<u>74.057</u>
			<u>1.410.115</u>
			<u>1.410.115</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Naknada za upravljanje	145.330	212.384
Ukupni rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	<u>145.330</u>	<u>212.384</u>

Naknada za upravljanje

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,80% godišnje (2020.: 2,80%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Naknada depozitaru

Naknada depozitaru za 2021.god. iznosi 22.043 kn i sastoji se od skrbničke naknade 18.963 kn (2020.: 12.976 kn) i od naknade depozitaru za inozemnog podskrbnika 3.080 kn (2020.: 3.261 kn) . Naknada depozitaru iznosi 0,25% godišnje (2020.: 0,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Naknada se obračunava prema cjeniku depozitara za imovinu u rasponu do 5 milijuna eura.

10 Ostali troškovi poslovanja

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Naknada Agenciji	1.565	2.281
Troškovi revizorskih usluga	16.250	16.250
Troškovi i naknade podskrbnika*	3.261	-
Ukupni ostali troškovi poslovanja	<u>21.076</u>	<u>18.531</u>

*Troškovi podskrbnika za 2021. godinu evidentirani su u naknadi depozitaru, a za 2020. godinu su bili evidentirani u ostalim troškovima poslovanja.

Naknada Agenciji iznosi 0,03% godišnje (2020.: 0,03%) od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se obračunavala dnevno od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine (2020.: od 1. siječnja do 31. prosinca 2020. godine)

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Pokazatelj ukupnih troškova, koji se iskazuje u Izvještaju o posebnim pokazateljima UCITS fonda ne smije prijeći 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda. Računa se tako da se zbroj naknade za upravljanje, troškovi plativi depozitaru, troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili o stanju udjela, te troškovi isplate prihoda ili dobiti, troškovi godišnje revizije, sve naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja UCITS fondu, troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava te ostalih troškova određenih posebnim zakonima podijeli s prosječnom godišnjom neto imovinom UCITS fonda i pomnoži sa 100. Pokazatelj ukupnih troškova fonda je za 2021. god. iznosio 3,34% (2020.: 3,47%).

11 Tekući računi kod banaka

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Tekući računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	67.884	59.076
- denominirani u ostalim valutama	<u>363.018</u>	<u>1.333.528</u>
Ukupno tekući računi kod depozitara	<u>430.902</u>	<u>1.392.604</u>

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Dionice - domaćih izdavatelja	3.772.093	4.600.195
Dionice - inozemnih izdavatelja	1.608.330	1.442.149
Subjekti za zajednička ulaganja, udjeli i dionice	<u>383.958</u>	<u>419.305</u>
Ukupno financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti	<u>5.764.381</u>	<u>6.461.649</u>

13 Naknada za upravljanje

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

Naziv fonda	% naknade za upravljanje u	
	2020. godini	2021. godini
Generali BRIC	-	3,50%
Generali Plus	1,25%	1,25%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Ostala financijska imovina

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Subjekti za zajednička ulaganja	71.707	58.815
Ukupno ostala financijska imovina	<u>71.707</u>	<u>58.815</u>

15 Obveze fonda

	<u>2020.</u>	<u>2021.</u>
	kn	kn
Obveze prema društvu za upravljanje	14.405	18.744
Obveze prema depozitaru	1.914	2.187
Obveze za troškove revizije	3.250	3.250
Naknada Agenciji	155	201
Ostale obveze koje ulaze u dozvoljene troškove fonda	-	415
Ukupno obveze fonda	<u>19.724</u>	<u>24.797</u>

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 otkup udjela od strane ulagatelja po cijeni neto imovine po udjelu na dan podnošenja cjelovitog i ispravnog zahtjeva i ostale potrebne dokumentacije. Donošenjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 110/2021) te rokom uskladbe od šest mjeseci od stupanja na snagu spomenutog zakona zakonsko pravo isplate mijenja se iz 7 dana u 5 dana. Kretanja neto vrijednosti imovine iskazana su u „Izvještaju o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima“. U skladu s ciljevima i politikama upravljanja rizicima, Društvo nastoji ulagati primljena sredstva u odgovarajuća ulaganja, održavajući pri tom zadovoljavajuću likvidnost da bi se moglo isplatiti ulagatelje koji povlače sredstva.

Otkupivi udjeli su otkupivi prema volji vlasnika. Tijekom 2021. godine Fond je imao otkupe udjela u osam navrata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond može držati poziciju u različitim izvedenim i ostalim financijskim instrumentima. Ulažacki portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice i ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja.

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 cjenovni rizik, kreditni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, rizik druge ugovorne strane, rizik namire, rizik koncentracije, kamatni rizik, valutni rizik te rizik financijske poluge. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

U nastavku se nalazi sažeto objašnjenje rizika povezanih s ulaganjima i sa strukturom Fonda. Potrebno je napomenuti kako Fond, ovisno o ulaganjima i strukturi, nije izložen svim opisanim rizicima cijelo vrijeme te kako ostali rizici mogu postati relevantni.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Iako se poslovanje Fonda mjeri u kunama, sredstva Fonda mogu biti u okviru definiranih limita, uložena u devizne instrumente ili u instrumente s valutnom klauzulom.

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

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

	31. prosinca 2021.		31. prosinca 2020.	
	kn	%	kn	%
Imovina				
Kuna (HRK)	4.659.271	59,51	4.223.935	67,61
Američki Dolar (USD)	1.508.830	19,27	891.592	14,27
Kanadski Dolar (CAD)	606.958	7,75	864.495	13,84
Euro (EUR)	1.079.194	13,78	286.967	4,59
Ostale valute	-	-	-	-
Ukupno imovina	7.854.253	100,32	6.266.990	100,32
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	(24.416)	(0,32)	(19.724)	(0,32)
Američki dolar (USD)	(381)	(0,00)	-	-
Ukupno obveze	(24.797)	(0,32)	(19.724)	(0,32)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	7.829.456	100,00	6.247.266	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutna osjetljivost

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

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

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

31. prosinca 2021.	Vrijednost neto imovine		Udio u neto imovini		(+/-) %			(+/-) kn		
	kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%		
Valuta										
Euro	1.079.194	13,78	0,14	0,69	1,37	10.792	53.960	107.919		
Američki dolar	1.508.830	19,27	0,19	0,96	1,92	15.088	75.441	150.883		
Kanadski dolar	606.958	7,75	0,08	0,39	0,77	6.070	30.348	60.696		

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i drugih oblika sekuritiziranog duga te instrumenata tržišta novca u koje je imovina Fonda uložena zbog promjene kamatnih stopa na tržištu. Većina imovine Fonda su dionice i investicijski fondovi (2020.g: dionice i investicijski fondovi) koji nisu direktno izloženi kamatnom riziku. Na datum sastavljanja ovih financijskih izvještaja Fond nije imao depozite kod banaka. Fond također može koristiti tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem koji su uobičajeno kratke ročnosti. Zbog toga postoji rizik da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme.

Do datuma izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika. Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne

papire. Iz navedenog proizlazi da Fond nije značajnije izložen kamatnom riziku. Do datuma izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik financijske poluge

Financijska poluga je svaka metoda kojom se povećava izloženost. Financijska poluga se kreira financijskim izvedenicama te korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik, višestruko uvećati prinos na ulaganje odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava. Društvo u svrhu upravljanja navedenim rizikom svakodnevno izračunava ukupnu izloženost Fonda korištenjem metode izloženosti utemeljene na obvezama, a uspostavljenim internim procesima vezanim uz praćenje i kontrolu ograničenja osigurava da je ista u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom i Prospektom

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik predstavlja rizik od promjene tržišne vrijednosti pojedine imovine u koju ulaže Fond. Cijene financijskih instrumenata podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su fundamentalni pokazatelji, sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama i ostali čimbenici. Promjena cijene pojedine imovine Fonda može dovesti do promjene vrijednosti udjela Fonda. Rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire sastoji se od dviju komponenti: specifičnog rizika i općeg rizika. Specifični rizik je rizik promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira zbog promjene određenih faktora vezanih uz njegova izdavatelja. Opći rizik je rizik promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira zbog većih promjena na tržištu vlasničkih vrijednosnih papira (burzi) nevezanih uz bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih vrijednosnih papira.

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 praćenjem informacija i događaja vezanih uz pojedinog izdavatelja te ciljanom strukturom imovine Fonda u određenom trenutku.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, Value at risk (VaR) uz pouzdanost od 99% i za razdoblje držanja od 10 dana iznosi -8,22%, odnosno 643 tisuća kuna, što znači da uz pouzdanost od 99% Fond unutar 10 dana neće izgubiti više od 643 tisuća kuna, odnosno 8,22% 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 2021. godine.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je svaka izravna ili neizravna izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički čimbenici rizika kao npr. grana djelatnosti, geografsko područje, istovrsni poslovi i sl. Društvo će se od rizika koncentracije zaštititi diversifikacijom portfelja u koji Fond ulaže.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fond može 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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom;
- transakcije financiranja vrijednosnih papira, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	31.	31.	31. prosinca	31.
	prosina 2021.	prosina 2021.	2020.	prosina 2020.
	kn	%	kn	%
Bankarstvo i financije	2.755.689	35,09	1.681.500	26,83
Turizam i hoteljerstvo	1.680.106	21,39	1.247.263	19,90
Blockchain tehnologija	814.350	10,37	864.495	13,79
Industrija	676.404	8,61	484.078	7,72
Prehrambena industrija	420.016	5,35	473.400	7,55
Energetika	3.500	0,04	386.846	6,17
Telekomunikacije i IT	224.467	2,86	218.908	3,49
Tehnologija	222.393	2,83	198.801	3,17
Transport	341.544	4,35	194.189	3,10
Trgovina	-	-	45.713	0,73
Ostalo	715.784	9,11	471.797	7,53
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7.854.253	100,00	6.266.990	100,00
Ostala imovina	-	-	-	-
Ukupno imovina	7.854.253	100,00	6.266.990	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire i/ili druge oblike sekuritiziranog duga, instrumente tržišta novca i/ili depozite zbog nemogućnosti ispunjenja obveza prema Fondu bilo u visini dospjelih obveza bilo u rokovima dospjeća obveza što bi moglo negativno utjecati na likvidnosti i vrijednost imovine Fonda.

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

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire ni druge oblike sekuritiziranog duga.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom:	31. prosinca 2021. kn	31. prosinca 2021. %	31. prosinca 2020. kn	31. prosinca 2020. %
Tekući računi kod banaka	1.392.604	17,73	430.902	6,88
Ostala potraživanja	-	-	-	-
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	1.392.604	17,73	430.902	6,88

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	
<i>Rejting</i>	kn	kn	
Tekući računi kod banaka	Bez rejtinga	1.392.604	430.902
Ulaganje u subjekte za zajednička ulaganja	Bez rejtinga	419.305	383.958
Ostala imovina	Bez rejtinga	6.042.344	5.452.130
Ukupno imovina	7.854.253	6.266.990	

Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine Fond nije imao imovinu izloženu kreditnom riziku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjene vrijednosti. Upravljanje kreditnim rizikom vrši se uz pomoć sustava ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja, kao i analiziranjem financijskih izvještaja izdavatelja u periodu držanja njegovih financijskih instrumenata te diversifikacijom ulaganja u vrijednosne papire više različitih izdavatelja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik namire

Rizik namire je mogućnost ostvarenja gubitka u slučaju da transakcija/e financijskim instrumentom/ima ne bude namirena, bilo da druga strana u transakciji neće biti u stanju isporučiti financijske instrumente ili novac na način i u vrijeme kako je ugovoreno. Prilikom sklapanja poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo ugovara rokove i način namire u skladu s uobičajenom poslovnom praksom za pojedino tržište. Društvo kada je moguće primjenjuje standardne rokove namire za pojedino tržište te rizik namire nastoji smanjiti ugovaranjem namire uz plaćanje (Delivery versus Payment).

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i tehnika i instrumenata koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik koji proizlazi iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije imovine iz portfelja Fonda po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog koncentracije tih pozicija, bilo zbog nedovoljne dubine tržišta i/ili tržišnih poremećaja. Koncentracija u određenoj poziciji podrazumijeva značajan udio te pozicije u portfelju Fonda zbog čega je Društvo u nemogućnosti brzo i lako unovčiti takve pozicije. Dubina tržišta podrazumijeva postojanje aktivnog tržišta na kojem će Društvo moći brzo i lako unovčiti svoje pozicije. Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu pa stoga postoji rizik da Fond neće moći u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda i/ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Društvo mjeri rizik likvidnosti između ostaloga brojem dana potrebnih za unovčenje portfelja Fonda tako da je za unovčenje 75% portfelja Fonda potrebno jedan trgovinski dan (2020.g: jedan trgovinski dan) s pretpostavkom da je likvidnost tržišta na istoj ili sličnoj razini u zadnja tri mjeseca.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti s ciljem da u svakom trenutku osigura usklađenost Fonda kojim upravlja na način da ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu na način i u uvjetima kako je propisano Prospektom Fonda odnosno Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima i podzakonskim aktima.

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
% neto imovine Fonda	Broj dana	Broj dana
25%	1	1
50%	1	1
75%	1	1

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sustave unutar Društva. Operativni rizik razlikuje se od ostalih rizika po tome što se on ne preuzima izravno, u zamjenu za očekivanu dobit, već je prisutan u uobičajenom tijeku obavljanja aktivnosti poslovanja.

18 Fer vrijednost

Procjena fer vrijednosti

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

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

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

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2020.	kn	kn	kn	kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	3.541.440	-	230.653	3.772.093
Vlasničke vrijednosnice, inozemne	1.608.330	-	-	1.608.330
Subjekti za zajednička ulaganja	455.665	-	-	455.665
	5.605.435	-	230.653	5.836.088
Na dan 31. prosinca 2021.	kn	kn	kn	kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	4.547.557	-	52.638	4.600.195
Vlasničke vrijednosnice, inozemne	1.442.149	-	-	1.442.149
Subjekti za zajednička ulaganja	419.305	-	-	419.305
	6.409.011	-	52.638	6.461.649

Za vlasnički vrijednosni papir TOZ Penkala, Tvornica olovaka Zagreb d.d. na 31. prosinca 2021. godine vrijednost ulaganja procijenjena je temeljem likvidacijske metode na 52.638 kuna (2020.g: 37.628 kuna),

odnosno 20,0756 kuna po dionici (2020.g: 14,35 kuna po dionici). Dana 16. srpnja 2015. godine Trgovački sud u Zagrebu je donio Rješenje o otvaranju stečajnog postupka nad TOZ-om na zahtjev uprave TOZ-a.

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

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Sudski sporovi

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 21.11.2008. god. utvrđena je obveza društava Industrogradnja nekretnine d.o.o., Oportunitas ulaganje d.o.o. i Planidal ulaganja d.o.o. za objavljivanje ponude za preuzimanje društva TOZ penkala. Cijena po kojoj su imenovana društva trebala ponuditi otkup dionica ovog izdatelja iznosi 450,00 kn po dionici. S obzirom na to da imenovana društva u obvezi nisu objavila ponudu za preuzimanje, Društvo je dana 29.03.2012. god podnijelo tužbu za prisilnim otkupom predmetnih dionica u vlasništvu A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom. Društvo je primilo prvostupanjsku presudu Trgovačkog suda u Zagrebu kojim je utvrđena obveza društava Industrogradnja nekretnine d.o.o., Oportunitas ulaganje d.o.o. i Planidal ulaganja d.o.o. za zaključenjem ugovora o kupoprodaji dionica po cijeni od 450,00 kn po dionici. Navedena društva su podnijela žalbu na prvostupanjsku presudu te se predmet nalazi na Visokom trgovačkom sudu. U međuvremenu je više puta pokretan prijedlog za otvaranje stečaja nad društvom Industrogradnja nekretnine te je stoga upitna naplata iznosa utvrđenog rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu. Industrogradnja nekretnine su prošle kroz proces predstečajne nagodbe te su provele više spajanja s drugim trgovačkim društvima da bi 2021. godine bio pokrenut postupak stečaja nad Industrogradnja nekretnine d.o.o. (danas Industrogradnja projekti d.o.o.). Industrogradnja nekretnine d.o.o. i Oportunitas ulaganje d.o.o. nisu objavljivali javno godinama financijske izvještaje.

Dana 11. siječnja 2019. godine provedeno je istiskivanje manjinskih dioničara Jadranke d.d. Društvo je za račun Fonda nadležnom trgovačkom sudu podnijelo Zahtjev radi određivanja primjene otpremnine prema članku 300.k Zakona o trgovačkim društvima. Postupak je još uvijek na trgovačkom sudu koji je naložio ovlaštenom sudskom vještaku utvrditi primjerenost otpremnine koju je odredio glavni dioničar manjinskim dioničarima.

20 Transakcije s povezanim strankama

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

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

	Obveze	Prihodi	Rashodi
2021.	Kn	kn	kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	18.744	-	212.384
AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	893.284	-	-
AP3 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	-
Ključno rukovodstvo i s njima povezane osobe	558.369	-	-
Ukupno	1.470.397	-	212.384

b) Politika primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo je dužno objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka koje je društvo isplatilo u poslovnoj godini s osnove primitaka iz članka 60. Zakona te broju osoba koje su korisnici takvih primitaka te podatak o ukupnim primicima rasčlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona. Slijedom navedenog, tijekom 2021. godine isplaćeno je 217.835 kuna na ime troškova primitaka od čega se 133.032 kuna odnosila na više rukovodstvo i osobe koje preuzimaju rizik (3 osobe) te 84.803 kuna na kontrolne funkcije (1 osoba). Navedeni iznosi uključuju plaćeni iznos doprinosa za mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje, prijevoz, neto plaću, neoporezivu nagradu, prehranu, dar za djecu i božićnicu/regres. Primici djelatnika sastoje se od fiksne komponente. Strukturu za isplaćivanje primitaka ne potiče se prekomjerno preuzimanje rizika u pogledu održivosti.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Izvješće o strukturi ulaganja

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvešće o strukturi ulaganja (nastavak)

Na dan 31.12.2021. struktura imovine bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2021.	Fer vrijednost kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
Subjekti za zajednička ulaganja, udjeli i dionice		
Domaći, denominirani u HRK	360.490	4,59%
Inozemni, denominirani u USD	58.815	0,75%
	<u>419.305</u>	<u>5,34%</u>
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Domaće, denominirane u HRK	4.600.195	58,57%
Inozemne	1.442.149	18,36%
Ukupno vlasničke vrijednosnice	<u>6.042.344</u>	<u>76,93%</u>
Novac i novčani ekvivalenti		
Žiro računi kod depozitara		
Denominirani u HRK	59.076	0,75%
Denominirani u ostalim valutama	1.333.528	16,98%
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	<u>1.392.604</u>	<u>17,73%</u>
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2021.	<u>7.854.253</u>	<u>100,00%</u>

22 Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma Bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje finacijske izvještaje Društva za 2021.godinu, a koji bi slijedom toga trebali biti objavljeni.

23 Odobrenje finacijskih izvještaja

Financijske izvještaje sastavila je i usvojila Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 15. travnja 2022. godine.

U Zagrebu, 15. travnja 2022. godine

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

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

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 Financijski izvještaji za 2021

Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:		
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima		-
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala		-
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:		
Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje
-	-	-
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:		
Udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)		-
Podatci o prihodima i troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-

Tomislav Marinac



predsjednik Uprave

Bruno Mahovlić



član Uprave