

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

31. PROSINCA 2010. GODINE

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

31. PROSINCA 2010. GODINE

Sadržaj

	Stranica
Izveštaj neovisnog revizora.....	3
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje.....	4
Izvešće o sveobuhvatnoj dobiti.....	5
Izvešće o financijskom položaju.....	6
Izveštaj o promjenama u imovini vlasnika udjela Fonda.....	7
Bilješke uz financijske izvještaje.....	8

CEDENT d.o.o.
Poduzeće za reviziju
21000 Split
Hrvatske mornarice 10

REVIZORSKO IZVJEŠĆE
O OBAVLJENOJ REVIZIJI FINACIJSKIH IZVJEŠĆA
AGRAM EURO CASH, OTVORENOG INVESTICIJSKIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM, NA DAN
31. PROSINCA 2010. GODINE

Vlasnicima udjela u AGRAM EURO CASH otvorenog investicijskijskog fonda sa javnom ponudom:
Obavili smo reviziju financijskih izvještaja AGRAM EURO CASH Novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji se sastoji od bilance na dan 31. prosinca 2010. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u vrijednosti neto imovine fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondom a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijave ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima obavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijave ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Fondu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondom, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Zagreb, 27. travnja 2011. godine

Cedent d.o.o.
Ovlašteni revizori

CEDENT d.o.o.
Poduzeće za reviziju
21000 Split
Hrvatske mornarice 10

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva AGRAM INVEST d.d. za osnivanje upravljanje investicijskim fondovima (u nastavku: Društvo) dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji AGRAM EURO CASH otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva za upravljanje Fondom očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje Fondom pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju slijedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva za upravljanje Fondom odgovorna je za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime AGRAM INVEST d.d. za upravljanje investicijskim fondovima:

Predsjednik Uprave

Član Uprave

AGRAM INVEST d.d. za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima

Zagreb, 27. travnja 2011. godine

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

31. PROSINCA 2010.

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI 01.01.2010 - 31.12.2010

	2010	2009
Račun dobiti i gubitka		
PRIHODI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	93.317,33	0,00
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospjećem	1.659.943,76	580.097,26
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	3.234.016,95	1.066.855,77
Prihodi od dividendi	0,00	0,00
Ostali prihodi	1.619,14	552.159,90
UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	4.988.897,17	2.199.112,93
RASHODI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	2.829.502,30	1.098.512,96
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	449.186,08	108.891,15
Rashodi od kamata	2.355,26	0,00
Naknada depozitnoj banci	51.859,15	12.564,36
Transakcijski troškovi	6.447,44	210
Umanjenje imovine	0,00	0,00
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54.622,33	587.787,92
UKUPNO RASHODI	3.393.972,55	1.807.966,39
NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE	1.594.924,62	391.146,54
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire	25.093,34	0,00
Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	0,00	0,00
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	14.862,87	0,00
Ukupno nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire i deriv. instr.	39.956,21	0,00
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	1.634.880,83	391.146,54

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

31. PROSINCA 2010.

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU FONDA NA DAN 31.12.2010

	2010	2009
FINANCIJSKA IMOVINA		
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	131.131,39	3.804,96
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	26.637.292,88	23.657.223,41
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.212.844,81	0,00
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00	0,00
Zajmovi i potraživanja	5.612.733,16	3.004.099,96
Ulaganja koja se drže do dospijeca	0,00	0,00
Ulaganje u depozite	19.811.714,91	20.653.123,45
OSTALA IMOVINA		
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683,48	0,00
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	0,00	0,00
Potraživanje s osnove danih predujmova	0,00	0,00
Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00
Potraživanja od depozitne banke	0,00	0,00
Ostala potraživanja fonda	0,00	0,00
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	645.412,64	247.419,29
UKUPNA IMOVINA	27.520.520,38	23.908.447,66
Izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
FINANCIJSKE OBVEZE		
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	0,00	0,00
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	1.099.420,31	0,00
OSTALE OBVEZE		
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	31.805,37	24.562,72
Obveze prema depozitnoj banci	3.699,85	2.834,16
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	1.537,50	3.665,32
Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima	0,00	0,00
Ostale obveze fonda	0,00	0,00
Obveze po obračunatoj kamati	85,51	0,00
UKUPNE OBVEZE	1.136.548,54	31.062,20
NETO IMOVINA	26.383.971,85	23.877.385,46
Broj izdanih udjela/dionica	334.301,18	316.606,50
Neto imovina po udjelu/dionici	78,92	75,42
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	24.357.944,48	23.486.238,92
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	1.634.880,83	391.146,54
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	391.146,54	0,00

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

31. PROSINCA 2010.

Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
Ukupno obveze prema izvorima imovine	26.383.971,85	23.877.385,46
Izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

Zagreb, 27. travnja 2011. godine

Financijska izvještaje odobrila je Uprava

Predsjednik Uprave

Član Uprave

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U IMOVINI VLASNIKA UDJELA FONDA

31. PROSINCA 2010.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2010 - 31.12.2010.

	2010	2009
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD REDOVNIH POSLOVNIH AKTIVNOSTI FONDA		
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	1.594.924,62	391.146,54
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	39.956,21	0,00
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	1.634.880,83	391.146,54
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD TRANSAKCIJA S UDJELIMA FONDA:		
Primici od prodaje izdanih udjela/dionica fonda	39.811.349,13	27.518.332,31
Izdaci od povlačenja izdanih udjela/dionica fonda	-38.939.643,57	-4.032.093,39
UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S UDJELIMA FONDA	871.705,56	23.486.238,92
UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE	2.506.586,39	23.877.385,46
NETO IMOVINA		
Na početku razdoblja	23.877.385,46	0,00
Na kraju razdoblja	26.383.971,85	23.877.385,46
BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA/DIONICA FONDA		
Izdani udjeli/dionice fonda u razdoblju	523.248,75	370.414,47
Povučeni udjeli/dionice fonda u razdoblju	505.554,07	53.807,97
Broj udjela/dionica fonda	334.301,18	316.606,50

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31.PROSINCA 2010.

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom AGRAM EURO CASH (u nastavku: Fond) je zaseban subjekt bez pravne osobnosti. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13.05.2009. godine, društvu za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima AGRAM INVEST d.d. Zagreb (u nastavku: Društvo), odobreno je osnivanje AGRAM EURO CASH otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

AGRAM EURO CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom upisan je u registar fondova pod identifikacijskim brojem JPN141.

AGRAM EURO CASH otvoreni investicijski fond je registriran za prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima, Fondom upravlja AGRAM INVEST d.d. Zagreb, Društvo za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 08. travnja 2008. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital Društva iznosi 1.000.000 kuna.

Depozitna banka

Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima, Društvo je odabralo Privrednu Banku Zagreb d.d. kao depozitnu banku.

Depozitna banka obavlja pored poslova pohrane zasebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu fonda, utvrđivanja vrijednosti pojedinačnih udjela, obavlja i sve druge poslove propisane člankom 53. Zakona o investicijskim fondovima.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)*Ulaganja*

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda strategija ulaganja Fonda je slijedeća:

- Financijski instrumenti novčanog tržišta čije dospijeće, ne prelazi jednu godinu, pod uvjetom da globalno modificirano trajanje Fonda ne prelazi 1,5, minimalno 75% imovine Fonda;
- Nedržavne vrijednosne papire ili papire bez bezuvjetne garancije države do 50% imovine Fonda, po uvjetom da globalno modificirano trajanje Fonda (prosječni rok do dospijeća), ne prelazi 1,5;
- Državne dužničke vrijednosne papire zemalja članica EU i OECD do 50% imovine Fonda, pod uvjetom da globalno modificirano trajanje Fonda (prosječni rok do dospijeća), ne prelazi 1,5;
- Kratkoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz država članica Europske Unije ili OECD-a s kreditnim rejtingom A- (Standard&Poors), A2 (Moody's) ili višim a kojima je rejting odredila barem jedna rejting agencija (Standard&Poors, Moody's, Fitch, IBCA), i druge instrumente tržišta novca do 50% imovine Fonda;
- Dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država članica CEFTA-e do 10% imovine Fonda;
- Depozite kod ovlaštenih Banaka, bez ograničenjam uz uvijet da se najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može položiti kao depozit u jednu te istu Banku;
- investicijske fondove koji pretežno ulažu u nisko rizične dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske Unije i OECD-a, CEFTA- e, do 10% imovine Fonda;
- termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, u novčane depozite kod financijskih institucija, bez ograničenja valutna izloženost Fonda u odnosu na temeljnu valutu (EUR), maksimalno do 20% imovine Fonda;
- Najviše 20% neto imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire inozemnih izdavatelja izvan onih navedenih u prethodnome paragrafu.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata. Prihodi od kamata uključuju ukupne kamate zarađene od obveznice, zapisa s promjenjivim kamatama i drugih financijskih instrumenta po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Prihodi od kamata ostvareni iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- ulazna i izlazna naknada,
- naknada Društvu za upravljanje, koja se obračunava u visini od 1,3% godišnje od imovine Fonda, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
- naknada i troškovi plativi depozitnoj banci u visini 0,15% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
- stvarno nastali troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine fonda,
- izravni troškovi vođenja registra udjela,
- troškovi izrade godišnjeg revizorskog izvješća,
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine, vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća Imateljima,
- sve propisane naknade i pristojbe plative nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava,
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

Udjeličari i naknade

Naknada za upravljanje Društvu i naknada depozitnoj banci obračunavaju se svakodnevno, a plaća mjesečno dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, koji je odobrilo regulatorno tijelo Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u stvarno nastalom iznosu.

Pravo ulaganja u Fond imaju pravne i fizičke osobe.

Minimalno početno ulaganje iznosi 2.000,00 kuna. Iznos uloga koji uplaćuju ulagatelji predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda, ukoliko je ista evidentirana prije cut-off vremena naznačenog u Prospektu Fonda. Prema Statutu, ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuju.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA(NASTAVAK)

Vrijednosni papiri

Vrijednosni papiri se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po trošku stjecanja, a nakon toga se vrednuju po fer vrijednosti.

Vrijednosni papiri su razvrstani u slijedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijska imovina raspoloživa za prodaju, dani zajmovi i potraživanja, ulaganja do dospijeca. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Vrijednosni papiri su svrstani u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Nakon početnog priznavanja, ovi vrijednosni papiri se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni kotiranoj na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond priznaje nerealiziranu dobit ili gubitke u okviru nerealiziranih dobitaka /gubitaka s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Tečajne razlike po vrijednosnim papirima uključene su u neto realizirane/nerealizirane dobitke / gubitke od vrijednosnih papira.

Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijeca te dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz RH koji se drže do dospijeca vrednuju se po amortiziranom trošku.

Udjeli

Udjeli predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime koji se mogu ponovno prodavati Fondu bez ograničenja.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Društvo obračunava cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Cijena udjela jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela prije cut-off vremena naznačenog u Prospektu fonda.

Povećanje neto imovine Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima dokumenata o udjelu u Fondu, te se automatski ponovno ulaže u Fond. Uključeno je u cijenu njegovih udjela i ulagatelji ju mogu ostvariti prodajom dijela ili svih udjela

Neto vrijednost imovine po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci, podijeli brojem udjela izdanima na kraju godine.

Zakonska ograničenja ulaganja

Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i pravilnicima donesenim temeljem Zakona, na fondove se primjenjuju razna ograničenja vezana uz ulaganja fondova. Na dan 31. prosinca 2010. godine Fond je ispunjavao sve propisane obveze vezane uz ograničenja ulaganja imovine pod upravljanjem.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2010	2009
PRIHODI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	93.317,33	0,00
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	1.659.943,76	580.097,26
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	3.234.016,95	1.066.856
Prihodi od dividendi	0,00	0,00
Ostali prihodi	1.619,14	552.159,90
UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	4.988.897,17	2.199.113

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

4. RASHODI

	2010	2009
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	2.829.502,30	1.098.512,96
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	449.186,08	108.891,15
Rashodi od kamata	2.355,26	0,00
Naknada depozitnoj banci	51.859,15	12.564,36
Transakcijski troškovi	6.447,44	210
Umanjenje imovine	0,00	0,00
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54.622,33	587.787,92
UKUPNO RASHODI	3.393.972,55	1.807.966,39

Ukupni troškovi Fonda u granicama su dozvoljene visine troškova propisane člankom 98. Zakona o investicijskim fondovima. Izračun udjela ukupnih troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda dat je u bilješki broj 12.

Za vrijeme ulaganja imovina Fonda može biti terećena slijedećim troškovima: naknada društvu za upravljanje, naknada depozitnoj banci, te ostali troškovi u koje ulaze:

- troškovi u vezi s stjecajem i prodajom imovine Fonda,
- izravni troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je potrebno, te troškovi isplate udjela u dobiti,
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine, vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima,
- sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu
- troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava,
- troškove revizijskih izvješća,
- porezi koje je Fond dužan platiti,
- svi ostali troškovi sukladno zakonu o investicijskim fondovima.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

5. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2010	2009
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	131.131,39	3.804,96

Novčana sredstva u iznosu od 131.131,39 kuna je stanje na kunkskom računu u banci na dan 31.12.2010. godine.

6. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DEPOZITI

	2010	2009
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite ukupno	26.637.292,88	23.657.223,41
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.212.844,81	0,00
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00	0,00
Zajmovi i potraživanja	5.612.733,16	3.004.099,96
Ulaganja koja se drže do dospijea	0,00	0,00
Ulaganje u depozite (Ulaganja koja se drže do dospijea)	19.811.714,91	20.653.123,45

Ulaganja do dospijea su vrijednosti depozita datih u bilješki broj 8.

7. OSTALA IMOVINA

	2010	2009
OSTALA IMOVINA UKUPNO	752.096,12	247.419,29
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683,48	0,00
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	0,00	0,00
Potraživanje s osnove danih predujmova	0,00	0,00
Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00
Potraživanja od depozitne banke	0,00	0,00
Ostala potraživanja fonda	0,00	0,00
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	645.412,64	247.419,29

Potraživanja po osnovi kamate formirana su po osnovi plasmana i depozita datih u bilješki 8.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

8. ULAGANJA DO DOSPIJEĆA

Obračunata kamata u iznosu od 72.508,65 kuna, je kamata po sredstvima datim u depozit slijedećim depozitarima:

Depozitar	Oznaka	Iznos (kn)
AGRAM ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	DEPO EHVS-VK-0902	344.720,86
AGRAM ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	DEPO EHVS-VK-0906	505.991,39
AGRAM ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	DEPO EHVS-VK-0904	251.959,85
AGRAM ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.	DEPO EHVS-VK-1003	1.715.153,55
BANKA KOVANICA d.d.	DEPO VSK-VK-1018	302.369,32
BANKA KOVANICA d.d.	DEPO VSK-VK-1020	3.978.761,88
BANKA KOVANICA d.d.	DEPO VSK-VK-1021	409.355,34
CENTAR BANKA d.d.	DEPO CEBA-VK-1004	1.218.331,99
CREDO BANKA d.d.	DEPO CREDO-EUR-1024	513.404,01
CREDO BANKA d.d.	DEPO CREDO-EUR-1023	738.517,30
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	DEPO JDOS-VK-6	369.373,71
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	DEPO JDOS-VK-10	533.240,51
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	DEPO JDOS-VK-14	504.931,95
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	DEPO JDOS-VK-3	251.959,85
KREDITNA BANKA ZAGREB D.D.	DEPO KBZ-VK-1007	1.598.302,40
KREDITNA BANKA ZAGREB D.D.	DEPO KBZ-VK-1005	1.819.456,50
KREDITNA BANKA ZAGREB D.D.	DEPO KBZ-VK-1006	1.201.529,33
SUNCE OSIGURANJE D.D.	DEPO SCOS-VK-0908	530.557,96
SUNCE OSIGURANJE D.D.	DEPO SCOS-VK-0906	1.012.696,18
SUNCE OSIGURANJE D.D.	DEPO SCOS-VK-0903	251.959,85
SUNCE OSIGURANJE D.D.	DEPO SCOS-VK-1007	1.255.054,91
SUNCE OSIGURANJE D.D.	DEPO SCOS-VK-1008	504.086,28
	UKUPNO	19.811.714,91

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

9. OSTALE OBVEZE

	2010	2009
OSTALE OBVEZE		
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	1.099.420,31	0,00
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	31.805,37	24.562,72
Obveze prema depozitnoj banci	3.699,85	2.834,16
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	1.537,50	3.665,32
Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima	0,00	0,00
Ostale obveze fonda	0,00	0,00
Obveze po obračunatoj kamati	85,51	0,00
Ukupno kratkoročne obveze	1.136.548,54	31.062,20

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

10. NETO IMOVINA FONDA

	2010	2009
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	131.131,39	3.804,96
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	26.637.292,88	23.657.223,41
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683,48	0,00
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	645.412,64	247.419,29
Ukupno kratkoročne obveze	1.136.548,54	31.062,20
NETO IMOVINA	26.383.971,85	23.877.385,46
Broj izdanih udjela/dionica	334.301,18	316.606,50
Neto imovina po udjelu/dionici	78,92	75,42

11. OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE

Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	24.357.944,48	23.486.238,92
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	1.634.880,83	391.146,54
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	391.146,54	0,00
Ukupno obveze prema izvorima imovine	26.383.971,85	23.877.385,46

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

12. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ČL. 175. ZAKONA

U nastavku su navedeni podaci sukladno članku 175. Zakona koji nisu navedeni drugdje u ovom izvješću.

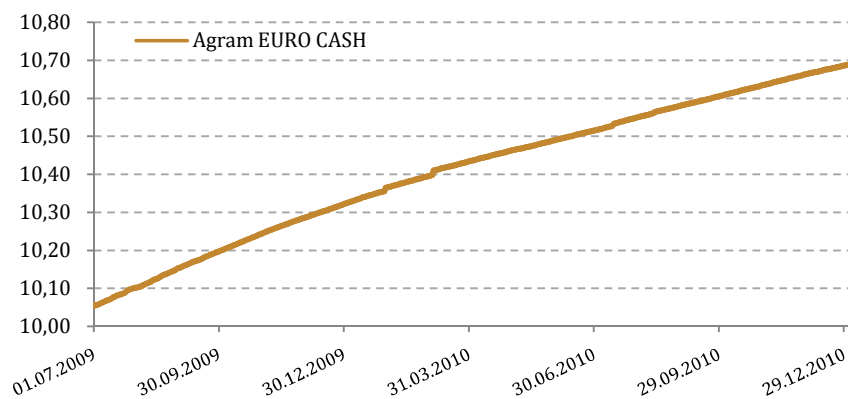
A) Pokazatelj ukupnih troškova za obračunsko razdoblje:

	2010	2009
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	2.829.502,30	1.098.512,96
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	449.186,08	108.891,15
Rashodi od kamata	2.355,26	0
Naknada depozitnoj banci	51.859,15	12.564,36
Transakcijski troškovi	6447,44	210
Umanjenje imovine	0	0
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54.622,33	587.787,92
UKUPNO TROŠKOVI	3.393.972,55	1.807.966,39
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	34.375.230,87	14.421.356,29
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine fonda	1,4423%	0,9933%

B) Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda i cijena po udjelu unutar istog obračunskog razdoblja za proteklih pet godina. Za period od pet godina pokazatelja nema jer je 2009. godina, prva godina poslovanja.

	2010	2009
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	75,20	72,58
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	79,15	75,44
Najviša vrijednost neto imovine	41.112.161,60	23.877.385,46
Najniža vrijednost neto imovine fonda	23.781.909,83	4.961.647,64

C) Pregled kretanja vrijednosti imovine fonda po udjelu



AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

D) Izvješće Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju.

Agram EURO CASH otvoreni je investicijski fond podvrste novčani, čija će struktura ulaganja biti formirana od instrumenata novčanog tržišta te niskorizičnih dužničkih vrijednosnih papira.

Osnovni investicijski ciljevi kojima streme ulagatelji u Fond su: sigurnost, likvidnost i postizanje primjerenog prinosa na uložena sredstva, imajući u vidu stupanj izloženosti potencijalnim rizicima immanentnim predmetnim ulaganjima Fonda.

Kako bi se postiglo ostvarenje cilja, strategija Fonda će se oblikovati prema najboljoj svjetskoj praksi upravljanja imovinom.

Investicijski pristup Agram Investa d.d. baziran je prije svega na dugoročnoj perspektivi ulaganja i fokusiranosti na odabir investicija. Smatramo da je za kvalitetan odabir investicija neophodna i prisutnost na lokalitetu investiranja kroz direktne kontakte s financijskim profesionalcima i relevantnim donosiocima odluka, implementirajući na taj način, „best practice“ metode korporativnog upravljanja. Ovo naročito dolazi do izražaja zbog ograničene količine i kvalitete informacija o očekivanjima od strane Uprava društava izdavatelja u objavljenim financijskim izvještajima.

Tim Agram Investa svoj će fokus formirati na tržištima kapitala istočne i jugoistočne Europe za koje je stava da dugoročno ima potencijal koji je među najvišima na svijetu. Jedna od specifičnosti u upravljanju imovinom od strane Agram Investa d.d. jesu posjete kompanijama ciljanim investicijama, razgovor s relevantnim donosiocima odluka iz istih kombinirani sa „top-down“ i „bottom up“ pristupom analizi ciljanih investicija za koje smatramo da su neophodni za profitabilno investiranje na tržištima kapitala u jugoistočnoj Europi. Implementiranjem općeprihvaćenih modela vrednovanja investitorskim pristupom Tim Agram Investa d.d., nastojati će maksimalizirati prinose na poduzete investicije za svoje Ulagatelje uz minimiziranje volatilnosti (rizika) ostvarivanja istih.

U odabiru regije služimo se makroekonomskim i analizama političkog rizika, vaganjem težine pojedinih faktora i definiranjem stupnja izloženosti sukladno zaključcima.

Pri identificiranju propulzivnih sektora služimo se procjenama o snazi i dinamici razvoja pozitivnog dugoročnog trenda unutar pojedinog sektora. Za sektor za koji vjerujemo da ima pozitivnu dugoročnu perspektivu određujemo „peer-to-peer“, (komparativna unutar sektorska analiza), svih kompanija iz sektora te kroz kvalitativan, kvantitativan pristup definiramo ciljanu investiciju. Pod odabirom ispravnog financijskog instrumenta mislimo na alternativno pozicioniranje u očekivanom trendu kako bismo posrednim izlaganjem postigli pozicioniranje uz istovremeno minimiziranje izloženosti riziku.

Ciljana diversifikacija dužničkog portfolia na izrazito je visokoj razini.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen prvenstveno tržišnim rizicima, ali i ostalim rizicima koji su vezani uz upravljanje vrijednosnim papirima, obvezama Fonda i njegovim poslovanjem.

Najznačajniji rizici s kojima je povezano poslovanje Fonda su:

- tržišni rizik,
- politički rizik,
- rizik likvidnosti,
- valutni rizik,
- kreditni rizik,
- rizik promjene kamatnih stopa,
- rizik promjene poreznih propisa

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka (pada imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira. Fond mjeri izloženost tržišnim rizicima koristeći uobičajene metode i tehnike upravljanja rizicima.

Fond upravlja tržišnim rizikom diversifikacijom investicijskog portfelja.

Valutni rizik

Fond je izložen valutnom riziku u dijelu imovine denominiranom u valuti različitoj od valute u kojoj je denominirana vrijednost obračunske jedinice. Konkretno, postoji rizik promjene tečaja eura prema kuni ali u manjoj mjeri.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

**13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA
(NASTAVAK)**

	2010	2009
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	131.131,39	3.804,96
Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti:	26.637.292,88	23.657.223,41
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.212.844,81	0
Zajmovi i potraživanja	5.612.733,16	3.004.099,96
Ulaganje u depozite	19.811.714,91	20.653.123,45
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683,48	0
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	645.412,64	247.419,29
UKUPNA IMOVINA	27.520.520,38	23.908.447,66
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	1.099.420,31	0
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	31.805,37	24.562,72
Obveze prema depozitnoj banci	3.699,85	2.834,16
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	1.537,50	3.665,32
Obveze po obračunatoj kamati	85,51	0
UKUPNE OBVEZE	1.136.548,54	31.062,20
Neto imovina po udjelu/dionici	78,92	75,42
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	24.357.944,48	23.486.238,92
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	1.634.880,83	391.146,54
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	391.146,54	0
Ukupna sredstva vlasnika udjela	26.383.971,85	23.877.385,46
UKUPNO OBVEZE I UDJELI	27.520.520,38	23.908.447,66
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2010.(1-2)	-	-

U tablici je navedena struktura imovine Fonda. Imovina Fonda denominirana je u eurima, a manji dio imovine nalazi se u kunama, pa je slijedom toga izložena valutnom riziku. Konkretno, postoji rizik promjene tečajeva stranih valuta, preciznije tečaja eura prema kuni, ali u manjoj mjeri.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa.

Pozicija imovine	do 1 mjesec	od 1 - 3 mjes	od 3 - 12 mjes	od 1 - 5 godina	preko 5 godina	beska matno	ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	131.131						131.131
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka			1.212.845				1.212.845
Ulaganja koja se drže do dospijea	4.116.035	15.695.680					19.811.715
Potraživanja po zajmovima	5.612.733						5.612.733
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potr.	106.683						106.683
Potraživanja za kamate i dividende	645.413						645.413
1. UKUPNA IMOVINA	10.611.995	15.695.680	1.212.845				27.520.520
OBVEZE							
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	1.099.420						1.099.420
Kratkoročne obveze	37.128						37.128
UKUPNE OBVEZE	1.136.548	0	0				1.136.548
SREDSTVA VLASNIKA UDJELA							
Udjeli	24.357.944						24.357.944
Neto dobit tekuće godine	1.634.881						1.634.881
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	391.147						391.147
Ukupno sredstva vlasnika udjela	26.383.972						26.383.972
2. UKUPNO OBVEZE I UDJELI	27.520.520		0				27.520.520
NETO POLOŽAJ NA DAN							
31. PROSINCA 2010. (1)-(2)	-15.809.105	15.695.680	1.212.845	0	0	0	0

U tablici su iznijeti podaci o imovini i obvezama Fonda prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijea, ovisno što je ranije. Imovina fonda vezana je za fiksne kamatne stope. Portfelj Fonda sadrži instrumente zavisne o kretanju tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno dužničke vrijednosne papire), slijedom toga, promjene tržišnih kamatnih stopa bi uzrokovale promjene u ukupnoj imovini Fonda, ali u manjoj mjeri.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je vjerojatnost da Fond može imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po očekivanoj cijeni.

Pozicija imovine	na poziv	od 1 - 3 mjes	od 3 - 12 mjes	od 1 - 5 godina	preko 5 godina	ukupno
IMOVINA						
Novac i sredstva na računima kod banaka	131.131					131.131
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka			1.212.845			1.212.845
Ulaganja koja se drže do dospijea	19.811.715					19.811.715
Potraživanja po zajmovima	5.612.733					5.612.733
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potr.	106.683					106.683
Potraživanja za kamate i dividende	645.413					645.413
1. UKUPNA IMOVINA	10.611.995	0	1.212.845			27.520.520
OBVEZE						
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	1.099.420					1.099.420
Kratkoročne obveze	37.128					37.128
UKUPNE OBVEZE	1.136.548	0	0			1.136.548
SREDSTVA VLASNIKA UDJELA						
Udjeli	24.357.944					24.357.944
Neto dobit tekuće godine	1.634.881					1.634.881
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	391.147					391.147
Ukupno sredstva vlasnika udjela	26.383.972					26.383.972
2. UKUPNO OBVEZE I UDJELI	27.520.520		0			27.520.520
NETO POLOŽAJ NA DAN						
31. PROSINCA 2010. (1)-(2)	-1.212.845	0	1.212.845	0	0	0

Imovina Fonda je likvidna jer se sastoji od novca i sredstva na žiro računu kod banaka te dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje. Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije s jedne strane te analizom strukture udjelničara Fonda s druge strane. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da određeni dio imovine drži u likvidnim instrumentima unovčivima u kratkom roku.

**13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA
(NASTAVAK)**

Tablica likvidnosti sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospjeće svrstana u okviru kategorije „na poziv“. Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti na dan 31. prosinca 2010. godine uravnotežena.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihovog dospjeća.

Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda.

Obzirom je Fond podvrste novčani, odnosno ulaže u dužničke, te instrumente tržišta novca, imovina je izložena između ostalih i kreditnom riziku.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Na dan 31. prosinca 2010. godine knjigovodstveni iznosi novca na računima kod banaka, potraživanja i obveza identični su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju istodobno s naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši istodobno s primitkom kupljenih vrijednosnica. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne namiruje.

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

**14. FINANCIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU/DIONICI FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA
01.01.2010 - 31.12.2010**

	2010	2009
Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda		
Neto imovina fonda na početku razdoblja	23.877.385,46	0,00
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	316.606,5004	0,0000
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	75,4166	0,0000
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	26.383.971,85	23.877.385,46
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	334.301,1805	316.606,5004
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	78,9228	75,4166
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos troškova i prosječne neto imovine (Zakon o inv. fondovima, čl. 97)	1,4423%	0,9933%
Odnos troškova i prosječne neto imovine (Pravilnik o sadr.izv., NN 45/2006)	1,4763%	0,8511%
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	4,6397%	2,7361%
Prinos fonda	4,6491%	2,5319%

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

15. IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA NA DAN 31.12.2010.

Pozicija (obveznice)	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda		
HRGDZDO119A0/GDZD-O-119A	1.172.888,60	1.212.844,81	4,60%		
Municipalna obveznica	1.172.888,60	1.212.844,81	4,60%		
Ukupno obveznice domaćih izdavatelja	1.172.888,60	1.212.844,81	4,60%		
Pozicija (plas. i depoziti)	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda	Kta stopa	Rok dospjeća ¹
DEPO CEBA-VK-1004	1.208.785,34	1.227.327,62	4,65%	3,50%	X.X.20XX
DEPO CREDO-EUR-1023	738.618,30	742.017,26	2,81%	4,00%	X.X.20XX
DEPO CREDO-EUR-1024	513.356,25	513.818,43	1,95%	3,75%	X.X.20XX
DEPO EHVS-VK-0902	341.034,56	382.525,25	1,45%	7,00%	X.X.20XX
DEPO EHVS-VK-0904	249.265,50	281.872,38	1,07%	7,90%	X.X.20XX
DEPO EHVS-VK-0906	500.580,52	558.593,41	2,12%	7,50%	X.X.20XX
DEPO EHVS-VK-1003	1.705.288,57	1.727.312,08	6,55%	4,40%	X.X.20XX
DEPO JDOS-VK-10	527.538,26	586.960,05	2,22%	7,85%	X.X.20XX
DEPO JDOS-VK-14	499.532,42	545.427,50	2,07%	7,20%	X.X.20XX
DEPO JDOS-VK-3	249.265,50	281.872,38	1,07%	7,90%	X.X.20XX
DEPO JDOS-VK-6	365.423,78	407.773,19	1,55%	7,50%	X.X.20XX
DEPO KBZ-VK-1005	1.808.683,89	1.830.448,01	6,94%	3,50%	X.X.20XX
DEPO KBZ-VK-1006	1.200.000,00	1.203.800,72	4,56%	3,00%	X.X.20XX
DEPO KBZ-VK-1007	1.600.000,00	1.600.684,53	6,07%	3,20%	X.X.20XX
DEPO SCOS-VK-0903	249.265,50	281.872,38	1,07%	7,90%	X.X.20XX
DEPO SCOS-VK-0906	1.001.866,83	1.110.801,13	4,21%	7,50%	X.X.20XX
DEPO SCOS-VK-0908	524.884,39	578.971,38	2,19%	7,30%	X.X.20XX
DEPO SCOS-VK-1007	1.239.057,20	1.268.246,93	4,81%	4,40%	X.X.20XX
DEPO SCOS-VK-1008	500.406,91	507.782,91	1,92%	4,00%	X.X.20XX
DEPO VSK-VK-1018	300.000,00	304.309,52	1,15%	3,00%	X.X.20XX
DEPO VSK-VK-1020	3.984.155,84	3.994.931,12	15,14%	3,85%	X.X.20XX
DEPO VSK-VK-1021	410.318,92	409.855,66	1,55%	2,75%	X.X.20XX
Ukupno kratkoročni depoziti	19.717.328,47	20.347.203,83	77,12%		
Ukupno depoziti	19.717.328,47	20.347.203,83	77,12%		

¹ Svi plasmani su ugovoreni uz klauzulu prijevremenog opoziva

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

**15. IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA NA DAN 31.12.2010.
(NASTAVAK)**

Pozicija Repo poslovi (Aktiva)	Vrijednost kolaterala (trošak nabave)	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda	Kta stopa	Rok dospijeca²
REPO EHOS-VK-1003	900.000,02	517.080,55	1,96%	6,95%	X.X.20XX
REPO EHOS-VK-1005	1.800.000,03	1.027.190,17	3,89%	4,40%	X.X.20XX
REPO EHVS-VK-1001	900.000,02	517.080,55	1,96%	6,95%	X.X.20XX
REPO LOCH-VK-1002	3.201.754,39	3.122.257,67	11,83%	3,50%	X.X.20XX
REPO SCOS-VK-1001	900.000,02	517.080,55	1,96%	6,95%	X.X.20XX
Ukupno REPO	7.701.754,48	5.700.689,49	21,61%		

² Svi plasmani su ugovoreni uz klauzulu prijevremenog opoziva

AGRAM EURO CASH, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2010.

16. STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2010.

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine	Vrijednost na datum izvješća	udjel u cjel.imovini fonda (%)
Dionice	0,00	0,00%
Obveznice	1.234.812,21	4,49%
Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00%
Plasmani i depoziti	20.347.203,83	73,93%
Ostala imovina	106.683,48	0,39%
Novcana sredstva i ekvivalenti novca	131.131,39	0,48%
Ukupna imovina	27.520.520,38	100,00%
Derivativni instrumenti	0,00	0,00%
Repo poslovi	5.700.689,49	20,71%