

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

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

31. PROSINCA 2011. GODINE

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

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

31. PROSINCA 2011. GODINE

Sadržaj	Stranica
Izveštaj neovisnog revizora	3
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	4
Izvešće o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvešće o financijskom položaju	7
Izvešće o novčanim tijekovima	8
Izveštaj o promjenama u imovini vlasnika udjela Fonda	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10

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

REVIZORSKO IZVJEŠĆE
O OBAVLJENOJ REVIZIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA
AGRAM EURO CASH, OTVORENOG INVESTICIJSKIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM, NA DAN 31.
PROSINCA 2011. GODINE

Vlasnicima udjela u AGRAM EURO CASH otvorenog investicionoga fonda sa javnom ponudom:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja AGRAM EURO CASH Novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji se sastoje od Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti, Izvješće o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, Izvještaja o promjenama u imovini vlasnika udjela 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 objektivan 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 objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare 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 značajno pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare 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 2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tijekove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Zagreb, 28. travnja 2012. godine

Cedent d.o.o.
Ovlašteni revizori
Ivan Budimir
Dušan Vučković

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

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

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

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

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

31. PROSINCA 2011.

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI 01.01.2010 - 31.12.2010

	Bilj.	2010	2011.
Račun dobiti i gubitka			
PRIHODI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		93.317	23.178
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem		1.659.943	1.172.771
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata		3.234.016	2.887.127
Ostali prihodi		1.619	109
UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	3	<u>4.988.897</u>	<u>4.083.185</u>
RASHODI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		0,00	14.407
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata		2.829.502	2.388.514
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		449.186	378.771
Rashodi od kamata		2.355	61.604
Naknada depozitnoj banci		51.859	43.704
Transakcijski troškovi		6.447	2.217
Umanjenje imovine		0,00	0,00
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		54.623	16.058
UKUPNO RASHODI	4	<u>3.393.972</u>	<u>2.905.275</u>
NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		<u>1.594.925</u>	<u>1.177.910</u>
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE			
Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire		25.093	168.947
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		14.862	52.357
Ukupno nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire i deriv. instr.		<u>39.956</u>	<u>221.304</u>
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		<u>1.634.880</u>	<u>1.399.214</u>

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

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

31. PROSINCA 2011.

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU FONDA NA DAN 31.12.2011

	Bilj.	2010	2011
FINANCIJSKA IMOVINA		<u>26.768.424</u>	<u>78.103.476</u>
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti		131.131	67.052
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	6	<u>26.637.293</u>	<u>78.036.424</u>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.212.845	6.063.818
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0,00	0,00
Zajmovi i potraživanja	6	25.424.448	68.229.853
Ulaganja koja se drže do dospeljeka		0,00	3.742.753
OSTALA IMOVINA	7	<u>752.096</u>	<u>323.635</u>
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		106.683	72.521
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		645.413	251.114
UKUPNA IMOVINA		<u>27.520.520</u>	<u>78.427.111</u>
FINANCIJSKE OBVEZE		<u>1.099.420</u>	<u>6.200.000</u>
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite		1.099.420	6.200.000
OSTALE OBVEZE	9	<u>37.128</u>	<u>497.992</u>
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		31.805	46.399
Obveze prema depozitnoj banci		3.700	5.714
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda		1.537	1.168
Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima		0,00	440.000
Obveze po obračunatoj kamati		86	4.711
UKUPNE OBVEZE	9	<u>1.136.548</u>	<u>6.697.992</u>
NETO IMOVINA	11	<u>26.383.972</u>	<u>71.729.119</u>
Broj izdanih udjela/dionica		334.301	864.613
Neto imovina po udjelu/dionici		78	82
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda		24.357.944	68.303.878
Dobit/gubitak tekuće financijske godine		1.634.881	1.399.214
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		<u>391.147</u>	<u>2.026.027</u>
Ukupno obveze prema izvorima imovine	10	<u>26.383.972</u>	<u>71.729.119</u>

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

Financijska izvještaje odobrila je Uprava

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U IMOVINI VLASNIKA UDJELA FONDA

31. PROSINCA 2011.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2011 - 31.12.2011.

	2010	2011.
povećanje (smanjenje) neto imovine od redovnih poslovnih aktivnosti fonda		
neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	1.594.924	2.772.835
ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	39.956	261.260
povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	<u>1.634.880</u>	<u>3.034.095</u>
povećanje (smanjenje) neto imovine od transakcija s udjelima fonda:		
primici od prodaje izdanih udjela/dionica fonda	67.329.681	180.772.850
izdaci od povlačenja izdanih udjela/dionica fonda	-42.971.737	-112.468.972
ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima fonda	24.357.944	68.303.878
ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	25.992.825	71.337.973
neto imovina		
na početku razdoblja	23.877.385	26.383.971
na kraju razdoblja	26.383.971	71.729.119
broj izdanih i povučenih udjela/dionica fonda		
izdani udjeli/dionice fonda u razdoblju	523.248	1.394.786
povučeni udjeli/dionice fonda u razdoblju	505.554	864.474
broj udjela/dionica fonda	<u>334.301.1805</u>	<u>864.613.3287</u>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31.PROSINCA 2011.

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.

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

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 ograničenjem uz uvjet 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;
- terminske i opcijske ugovore i druge financijske iz 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 FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

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 2011.

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 dospjeća. 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 vrijednosih papira.

Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospjeća te dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz RH koji se drže do dospjeća 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 FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

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 izdanim 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 2011. 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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2010.	2011.
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	93.317	23.178
Prihodi od kamata i amortizacija premije imovine s fiksnim dospijećem	1.659.943	1.172.771
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	3.234.016	2.887.127
Ostali prihodi	1.619	109
UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	<u>4.988.897</u>	<u>4.083.185</u>

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

4. RASHODI

	2010.	2011.
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	14.407
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	2.829.502	2.388.514
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	449.186	378.771
Rashodi od kamata	2.355	61.604
Naknada depozitnoj banci	51.859	43.704
Transakcijski troškovi	6.447	2.217
Umanjenje imovine	0,00	0,00
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54.622	16.058
UKUPNO RASHODI	<u>3.393.972</u>	<u>2.905.275</u>

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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

5. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2010.	2011.
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	<u>131.131</u>	<u>67.052</u>

Novčana sredstva u iznosu od 67.052 kuna je stanje na kunskom računu u banci na dan 31.12.2011. godine.

6. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DEPOZITI

	2010	2011.
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite ukupno	26.637.293	78.036.424
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.212.845	6.063.818
Zajmovi i potraživanja	25.424.448	68.229.853
Ulaganja koja se drže do dospelja	<u>0,00</u>	<u>3.742.753</u>

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

7. OSTALA IMOVINA

	2010.	2011.
OSTALA IMOVINA UKUPNO	<u>752.096</u>	<u>323.635</u>
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683	72.521
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	<u>645.413</u>	<u>251.114</u>

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

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

8. ULAGANJA DO DOSPIJEĆA

Ulaganja do dospjeća u potpunosti se odnose na državne i korporativne obveznice.

Obveznica	ISIN	Iznos (kn)
Agrokor d.d.	XS0471612076	544.182
RHMFO142A8	HRRHMFO142A8	864.594
RHMFO157A6	HRRHMFO157A6	1.228.715
RHMFO203E0	HRRHMFO203E0	1.105.262
	ukupno	3.742.753

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

9. OSTALE OBVEZE

	2010.	2011.
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	1.099.420	6.200.000
OSTALE OBVEZE	<u>37.128</u>	<u>497.992</u>
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	31.805	46.399
Obveze prema depozitnoj banci	3.700	5.714
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	1.537	1.168
Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima	0,00	440.000
Ostale obveze fonda	0,00	0,00
Obveze po obračunatoj kamati	86	4.711
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE	<u>1.136.548</u>	<u>6.697.992</u>

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

10. NETO IMOVINA FONDA

	2010.	2011.
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	131.131	67.052
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	26.637.293	78.036.424
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683	72.521
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	645.413	251.114
Ukupno kratkoročne obveze	1.136.548	6.697.992
NETO IMOVINA	26.383.972	71.729.119
Broj izdanih udjela/dionica	334.301	864.613
Neto imovina po udjelu/dionici	78,9228	82,9609

11. OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE

	2010.	2011.
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	24.357.944	68.303.878
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	1.634.880	1.399.214
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	391.147	2.026.027
Ukupno obveze prema izvorima imovine	26.383.972	71.729.119

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

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.

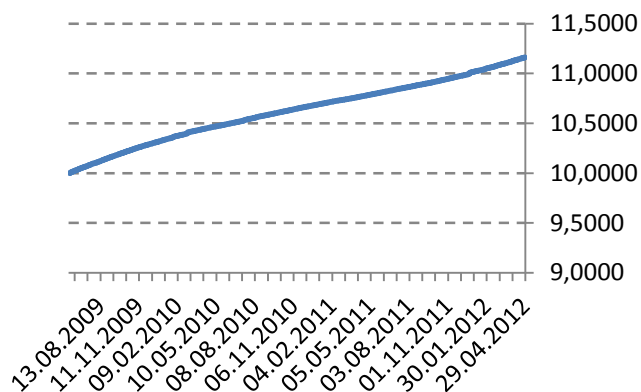
A) Pokazatelj ukupnih troškova za obračunsko razdoblje:

	2010.	2011.
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	2.829.502	2.388.514
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	449.186	378.771
Rashodi od kamata	2.355	61.604
Naknada depozitnoj banci	51.859	43.704
Transakcijski troškovi	6.447	2.217
Umanjenje imovine	0,00	0,00
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54.623	16.058
UKUPNO TROŠKOVI	3.393.972	2.905.275
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine fonda	1,44%	1,35%

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.	2011.
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	75,1957	78,9201
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	79,1451	82,9609
Najviša vrijednost neto imovine	41.112.162	71.729.119
Najniža vrijednost neto imovine fonda	23.781.910	22.907.171

C) Pregled kretanja vrijednosti imovine fonda po udjelu.



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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

- 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 imanentnim 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 2011.

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 2011.

13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA
(nastavak)

	2010.	2011.
FINACIJSKA IMOVINA	<u>26.768.424</u>	<u>78.103.476</u>
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	131.131	67.052
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	<u>26.637.293</u>	<u>78.036.424</u>
Finacijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.212.845	6.063.818
Zajmovi i potraživanja	25.424.448	68.229.853
Ulaganja koja se drže do dospijeca	0,00	3.742.753
OSTALA IMOVINA	<u>752.096</u>	<u>323.635</u>
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	106.683	72.521
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	645.413	251.114
UKUPNA IMOVINA	<u>27.520.520</u>	<u>78.427.111</u>
FINACIJSKE OBVEZE	<u>1.099.420</u>	<u>6.200.000</u>
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	1.099.420	6.200.000
OSTALE OBVEZE	<u>37.128</u>	<u>497.992</u>
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	31.805	46.399
Obveze prema depozitnoj banci	3.700	5.714
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	1.537	1.168
Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima	0,00	440.000
Obveze po obračunatoj kamati	86	4.711
UKUPNE OBVEZE	<u>1.136.548</u>	<u>6.697.992</u>
NETO IMOVINA	<u>26.383.972</u>	<u>71.729.119</u>
Broj izdanih udjela/dionica	334.301	864.613
Neto imovina po udjelu/dionici	78	82
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	24.357.944	68.303.878
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	1.634.881	1.399.214
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	<u>391.147</u>	<u>2.026.027</u>

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 2011.

13. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

(nastavak)

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

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 2011.

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	do 1 mjesec	od 1 - 3 mjes	od 3 - 12 mjes	od 1 - 5 godina	preko 5 godina	ukupno
IMOVINA						
Novac i sredstva na računima kod banaka	67.052					67.052
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka						0
Ulaganja koja se drže do dospelosti				2.637.491	1.105.262	3.742.753
Potraživanja po zajmovima	44.875.078	16.616.460	12.802.132			74.293.670
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potr.	72.521					72.521
Potraživanja za kamate i dividende	251.114					251.114
1. UKUPNA IMOVINA	45.265.766	16.616.460	12.802.132	2.637.491	1.105.262	78.427.111
OBVEZE						
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	6.200.000					6.200.000
Kratkoročne obveze	497.992					497.992
UKUPNE OBVEZE	6.697.992	0	0	0	0	6.697.992
SREDSTVA VLASNIKA UDJELA						
Udjeli	68.303.878					68.303.878
Neto dobit tekuće godine	1.399.214					1.399.214
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	2.026.027					2.026.027
Ukupno sredstva vlasnika udjela	71.729.119					71.729.119
2. UKUPNO OBVEZE I UDJELI	78.427.111	0	0	0	0	78.427.111
NETO POLOŽAJ NA DAN						
31. PROSINCA 2011. (1)-(2)	-33.161.345	16.616.460	12.802.132	2.637.491	1.105.262	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.

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

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 dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijeće svrstana u okviru kategorije „na poziv“. Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti na dan 31. prosinca 2011. 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 dospijeća.

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 2011. 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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

14. FINACIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU/DIONICI FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA 01.01.2011 - 31.12.2011

	2010.	2011.
Neto imovina fonda na početku razdoblja	23.877.385	26.383.972
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	316.606	334.301
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	75	78
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	26.383.972	71.729.119
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	334.301	864.613
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	78	82
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos troškova i prosječne neto imovine (Zakon o inv. fondovima, čl. 97)	1,44%	1,35%
Prinos fonda	4,6491%	5,1165%

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

16. STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2011.

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine	Vrijednost na datum izvješća	udjel u cjel.imovini fonda (%)
Državne obveznice	3.198.571	4,46%
Korporativne obveznice	544.181	0,76%
Ukupno udjeli domaćih izdavatelja	6.063.817	8,45%
Ukupno depoziti	35.811.614	49,93%
Ukupno repo	32.699.352	45,55%

Kratkoročni depoziti	trošak nabave	vrijednost na datum izvještaja
depo kbz-hrk-1134	200.000,00	200.013,70
poz ehos-vk-1101	1.919.712,50	1.927.807,87
poz ehos-vk-1102	1.283.176,25	1.288.623,11
poz ehos-vk-1103	2.181.396,56	2.192.297,16
poz ehos-vk-1104	3.566.241,33	3.581.379,42
poz loin-vk-1104	1.013.919,89	1.018.453,97
poz loin-vk-1106	4.073.535,17	4.083.569,80
poz jdos-vk-1101	302.429,82	308.661,00
poz jdos-vk-1102	436.587,34	445.270,20
poz jdos-vk-1103	630.115,58	643.041,94
poz jdos-vk-1104	583.375,83	594.664,87
poz jdos-vk-1105	4.071.374,67	4.088.543,53
poz jdos-vk-1106	1.453.340,02	1.460.602,47
poz jdos-vk-1107	2.190.161,01	2.199.457,87
poz scos-vk-1112	510.658,70	518.146,60
poz scos-vk-1113	619.371,98	631.468,41
poz scos-vk-1114	302.429,82	308.661,00
poz scos-vk-1115	1.189.705,62	1.213.366,51
poz scos-vk-1116	1.275.598,41	1.283.257,83
poz scos-vk-1117	1.453.340,02	1.459.468,71
poz scos-vk-1118	4.143.050,00	4.163.753,12
poz scos-vk-1119	2.190.161,01	2.201.105,40
Ukupno kratkoročni depoziti	35.589.681,53	35.811.614,50

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

16. STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31.12.2011.

(nastavak)

pozicija repo poslovi (aktiva)	kolateral isin	nominalna vrijednost	vrijednost na datum izvještaja
repo ceba-vk-1101	hrrhmf0125a3	4.007.457,29	4.018.310,82
repo agpr-hrk-1107	hrjdosra0001	100.000,00	100.183,33
repo agpr-hrk-1108	hrjdosra0001	100.000,00	100.077,78
repo agpr-vk-1158	hrjdosra0001	803.698,94	804.871,00
repo agpr-vk-1160	hrjdosra0001	2.005.633,82	2.007.639,45
repo agpr-vk-1161	hrehosra0002	2.507.042,27	2.509.549,32
repo agpr-vk-1162	hrjdosra0001	2.757.746,50	2.760.504,25
repo agpr-vk-1163	hrehosra0002	1.702.873,01	1.704.575,89
repo agtr-vk-1111	hrjdosra0001, hrehosra0002	801.819,47	802.521,06
repo agtr-vk-1112	hrhdela0002	430.939,54	431.107,13
repo dnbj-vk-1101	hrkbz0ra0005	10.023.189,14	10.025.138,10
repo ehos-vk-1003	hrkbz0ra0005	513.181,86	563.411,67
repo ehos-vk-1104	hrkbz0ra0005	1.043.565,90	1.047.392,31
repo loch-vk-1104	hrrhmft204a1	3.168.705,66	3.186.265,57
repo loin-vk-1101	hrkbz0o177a5	982.147,04	982.883,65
repo scos-vk-1001	hrkbz0ra0005	513.181,86	563.411,67
repo scos-vk-1101	hrkbz0ra0005	1.059.890,44	1.061.509,72
Ukupno repo poslovi		32.521.072,75	32.669.352,71

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

17. STRUKTURA FINACIJSKI OBVEZA FONDA NA DAN 31.12.2011.

Pozicija Repo poslovi (PASIVA)	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještaja
REPO KBZ-HRK-1116	1.500.000,00	1.503.205,48
REPO KBZ-HRK-1117	1.000.000,00	1.000.657,53
Ukupno repo poslovi	2.500.000,00	2.503.863,01

Pozicija Plasmani, depoziti (PASIVA)	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja
POZ KBZ-HRK-1102	3.700.000,00	3.700.847,92
Ukupno plasmani, depoziti	3.700.000,00	3.700.847,92

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

BILJEŠKE UZ FINNCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

18. IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA / GUBICIMA OD 01.01.2011. DO 31.12.2011.

financijski instrumenti	Knjigovodstvena /fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak (gubitak)
hrrhmfo203e0 / rhmf-o-203e	1.061.374,59	1.064.288,30	2.913,71
državne obveznice	1.061.374,59	1.064.288,30	2.913,71
hrgdzdo119a0 / gdzd-o-119a	1.160.492,26	1.156.444,70	-4.047,56
hrgdzdo119a0 / gdzd-o-119a	1.213.544,08	1.213.544,08	0,00
hrgdzdo119a0 / gdzd-o-119a	1.163.564,85	1.181.538,32	17.973,48
hrgdzdo119a0 / gdzd-o-119a	53.313,94	53.428,74	114,79
hrgdzdo119a0 / gdzd-o-119a	1.212.888,16	1.202.529,02	-10.359,14
obveznice lokalne samouprave	4.803.803,29	4.807.484,87	3.681,57
hreuinuicfm5 / euin-u-icfm	49.676,57	50.000,11	323,53
hrttinucash5 / stin-u-cash	98.720,47	100.000,00	1.279,53
hrttinucash5 / stin-u-cash	99.427,05	100.000,00	572,95
udjeli otvorenih investicijskih fondova	247.824,10	250.000,11	2.176,02
ukupno realizirani dobitak (gubitak)	6.113.001,98	6.121.773,27	8.771,30
rekapitulacija po kategorijama financijske imovine:			
realizirani dobitci (gubici) financijske imovine po fer vrijednosti kroz rdg	2.621.860,44	2.619.988,90	-1.871,54
realizirani dobitci (gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju	2.274.262,75	2.266.817,32	-7.445,44
realizirani dobitci (gubici) financijske imovine koja se drži do dospjeća	1.216.878,79	1.234.967,06	18.088,27

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

18. IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA / GUBICIMA OD 01.01.2011. DO 31.12.2011

financijski instrumenti	trošak nabave	fer vrijednost	nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire
hrrhmfo142a8 / rhmf-o-142a	844.886,98	864.594,00	24.443,20	19.707,02
hrrhmfo157a6 / rhmf-o-157a	1.220.717,42	1.228.715,45	21.769,43	7.998,03
hrrhmfo203e0 / rhmf-o-203e	1.083.953,40	1.105.261,98	49.126,29	21.308,58
državne obveznice	3.149.557,80	3.198.571,43	95.338,91	49.013,63
xs0471612076 / agrokor 10 12/07/16	540.838,36	544.181,84	16.966,85	3.343,47
obveznice gospodarskih subjekata	540.838,36	544.181,84	16.966,85	3.343,47
hreuinucfm5 / euin-u-icfm	1.450.323,38	1.487.086,82	36.763,43	0,00
hrttinucash5 / stin-u-cash udjeli otvorenih investicijskih fondova	4.556.852,48	4.576.730,25	19.877,77	0,00
	6.007.175,86	6.063.817,06	56.641,20	0,00
ukupno nerealizirani dobitak (gubitak)	9.697.572,02	9.806.570,33	168.946,96	52.357,10