

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

31. PROSINCA 2011. GODINE

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

31. PROSINCA 2011. GODINE

Sadržaj

Stranica

Stranica	
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA	3
ODGOVORNOST UPRAVE ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	4
IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI	5
IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU	6
IZVJEŠTAJ 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 TRUST, OTVORENOG INVESTICIJSKIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM, NA DAN 31.
PROSINCA 2011. GODINE

Vlasnicima udjela u AGRAM TRUST, otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja AGRAM TRUST, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji se sastoji od bilance na dan 31. prosinca 2011. 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 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 značajnog 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 tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Zagreb, 27. travnja 2012. 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 upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji AGRAM TRUST, 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

Ante Gašparović

AGRAM INVEST d.d. za upravljanje investicijskim fondovima

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

31. PROSINCA 2011.

	bilješka	2010	2011.
PRIHODI			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		375.302	330.553
Prihodi od kamata		85.556	89.003
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata		152.179	87.126
Prihodi od dividendi		169.434	205.903
Ostali prihodi		6.339	5.079.281
Ukupno prihodi od ulaganja		788.810	5.791.866
RASHODI			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		123.250	10.735
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata		117.015	76.551
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		283.845	394.735
Rashodi od kamata		7	3.668
Naknada depozitnoj banci		26.466	37.254
Transakcijski troškovi		75.080	31.151
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		52.422	5.247.155
Ukupno rashodi		678.085	5.801.249
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire		110.725	-9.383
Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire		-275.713	-2.038.863
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		5.304	11.062
Ukupno nerea.dobici od ulaganja u vrijed. papire i deriv. instr.		-270.408	-2.027.801
Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		-159.683	-2.037.184

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

31. PROSINCA 2011.

	bilješka	2010	2011.
FINANCIJSKA IMOVINA		12.007.991	14.242.380
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti		520.723	52.972
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite		11.487.267	14.189.408
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		9.726.322	14.189.408
Zajmovi i potraživanja		1.760.946	0,00
OSTALA IMOVINA		15.226	2.586.615
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		5.000	46.632
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		10.226	2.539.983
UKUPNA IMOVINA		12.023.217	16.828.995
FINANCIJSKE OBVEZE		97.410	1.232.759
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		97.409	0,00
Obveze s osnove ul. u plasm., depozite, repo poslove i garantne depo.		0,00	1.232.759
OSTALE OBVEZE		27.933	78.764
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		24.410	70.740
Obveze prema depozitnoj banci		3.523	6.323
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda		0,00	832
Obveze po obračunatoj kamati		0,00	869
UKUPNE OBVEZE		125.343	1.311.523
NETO IMOVINA		11.897.874	15.517.472
Broj izdanih udjela/dionica		170.138	249.079
Neto imovina po udjelu/dionici		69,93	62,30
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda		13.042.791	18.699.573
Dobit/gubitak tekuće financijske godine		-159.683	-2.037.184
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		-985.234	-1.144.917
Ukupno obveze prema izvorima imovine		11.897.874	15.517.472

Financijska izvještaje odobrila je Uprava 24. travnja 2012. godine

Predsjednik Uprave

Član Uprave

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

31. PROSINCA 2011.

	2010.	2011.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	-5.029.364	-6.124.533
Dobit ili gubitak	-159.683	-2.037.184
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	5.304	11.062
Prihodi od kamata	-86.275	-89.392
Rashodi od kamata	7	3.669
Prihodi od dividendi	-169.458	-205.920
Povećanje (smanjenje) financ. imovine po fer vrijednosti kroz RDG	-3.961.810	-4.474.148
Primici od kamata	78.137	99.618
Izdaci od kamata	-7	-2.800
Primici od dividendi	170.314	164.288
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-1.010.946	1.760.946
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	37	-2.539.983
Povećanje (smanj.) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	97.410	-97.410
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	0	1.232.759
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	11.043	49.130
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-3.438	832
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	5.546.300	5.656.782
Primici od izdavanja udjela	8.993.065	8.627.038
Izdaci od povlačenja udjela	-3.446.765	-2.970.256
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	516.936	-467.751
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.787	520.723
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	520.723	52.972

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U IMOVINI VLASNIKA UDJELA FONDA

31. PROSINCA 2011.

	2010	2011.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od redovnih poslovnih aktivnosti fonda		
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	110.726	101.342
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	-270.408	-2.298.209
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	-159.683	-2.196.867
Povećanje (smanjenje) neto imovine od transakcija s udjelima fonda:		
Primici od prodaje izdanih udjela/dionica fonda	33.610.329	42.237.368
Izdaci od povlačenja izdanih udjela/dionica fonda	-20.567.538	-23.537.795
Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima fonda	13.042.791	18.699.573
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	12.883.108	16.502.706
Neto imovina		
Na početku razdoblja	6.511.257	11.897.874
Na kraju razdoblja	11.897.874	15.517.472
Broj izdanih i povučenih udjela/dionica fonda		
Izdani udjeli/dionice fonda u razdoblju	125.770	122.395
Povučeni udjeli/dionice fonda u razdoblju	49.170	43.454
Broj udjela/dionica fonda	170.137	249.078

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom AGRAM TRUST (u nastavku: Fond) je zaseban subjekt bez pravne osobnosti. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 3. srpnja 2008. godine, društvu za upravljanje investicijskim fondovima AGRAM INVEST d.d. Zagreb (u nastavku: Društvo), odobreno je osnivanje AGRAM TRUST otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

AGRAM TRUST otvoreni investicijski fond s javnom ponudom upisan je u registar fondova pod identifikacijskim brojem JPM126.

AGRAM TRUST 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 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 TRUST, 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:

- Do 60% u dionice izdavatelja iz RH, članicama EU i OECD, izdavatelja država članica CEFTA-e, CIS-a i Narodne Republike Kine,
- Do 60% u obveznice, kratkoročne vrijednosne papire, druge kamatonosne financijske instrumente izdavatelja iz RH, članicama EU i EOCD-a, izdavatelja država članica CEFTA-e, CIS-a i Narodne republike Kine,
- Do 30% u depozite u financijskim institucijama
- DO 20% u spozume o reotkupu s gore navedenim instrumentima, a bez ograničenja za vrijednosne papire koje izdaje ili za koje jamči RH
- U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH, država članica, EU, OECD, CEFTA, CIS i Narodne Republike Kine, Društvo smije ulagati više od 35% imovine Fonda
- U neuvršene vrijednosne papire može biti uloženo do 10% imovine Fonda pod uvjetom da neuvršteni vrijednosni papyri koje je Fond stekao ulaganje imovine u roku od dvanaest (12) mjeseci od dana stjecanja obvezno moraju biti uvršteni na neku od kotacija uređenog tržišta. Ovaj uvjet se ne odnosi na trezorske i blagajničke zapise čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, država članica Europske Unije, OECD i nečlanica Europske Unije te njihove središnje banke. Ako neuvršteni vrijednosni papir ne ispuni gore navedeni uvjet uvrštenja na neku od kotacija uređenog tržišta u roku od dvanaest (12) mjeseci od dana stjecanja, ulaganje imovine fonda u neuvršene vrijednosne papire ne smije biti više od 2% neto vrijednosti imovine fonda,
- Do 30% u investicijske fondove

Udjeličari i naknade

Pravo ulaganja u Fond imaju pravne i fizičke osobe.

Minimalno početno ulaganje iznosi 400,00 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. Prema Statutu, ulazna naknada naplaćuje su u iznosu od 1% od visine uloga + fiksno 550,00 kn, do maksimalno 4% na svaku uplatu u Fond. Nadalje, izlazna naknada naplaćuje se u visini 3,33%-0,33% od iznosa otkupa udjela, kvartalno, a tako izračunata izlazna naknada se odbija od neto vrijednosti imovine fonda u trenutku otkupa te se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u fond.

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE 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 zarađene od obveznice, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Prihodi od kamata ostvarenih iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice knjiže se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u bilanci u okviru ostale imovine, odnosno u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

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 2,49% godišnje od imovine Fonda, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.
- naknada i troškovi plativi depozitnoj banci u visini 0,235% 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.

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.

AGRAM TRUST, 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 koja se drže 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 jednaka 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 vrijednosnica.

Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dspijeća 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 TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE 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.

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 TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2010.	2011.
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	375.302	330.553
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospjećem	85.556	89.003
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	152.179	87.126
Prihodi od dividendi	169.434	205.903
Ostali prihodi	6.339	5.079.281
UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	788.810	5.791.866

Izveštaj o realiziranim dobitcima je u bilješki broj 18.

Prihodi od kamata u iznosu od 89.003 kuna, realizirani su po kratkoročnim depozitima i plasmanima datim bankama i trgovačkim društvima na rok do jedne godine.

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

4. RASHODI

	2010.	2011.
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	123.250	10.735
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata	117.015	76.551
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	283.845	394.735
Rashodi od kamata	7	3.668
Naknada depozitnoj banci	26.466	37.254
Transakcijski troškovi	75.080	31.151
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	52.422	5.247.155
Ukupno rashodi	678.085	5.801.249

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 prezentiran 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 TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

5. NEREALIZIRANI DOBICI PO VRIJEDNOSNICAMA

	2010	2011.
Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire	-275.713	-2.038.863

Nerealizirani dobiti iskazani u Računu dobiti i gubitka formirani su po osnovu ulaganja u dionice gospodarskih subjekata. Pregled nerealiziranih dobitaka je u bilješki 19.

6. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2010.	2011.
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	520.723	52.972

Novčana sredstva u iznosu od 52.972 kuna je stanje na kunskom računu u banci na dan 31.12.2011. godine.

7. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DEPOZITI

	2010.	2011.
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	11.487.267	14.189.408
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9.726.322	14.189.408
Zajmovi i potraživanja	1.760.946	0,00

Financijska imovina kroz račun dobiti sastoji se od vrijednosnih papira datih u bilješki broj 19. Izvještaj o nerealiziranim dobitcima Fonda.

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

7. ULAGANJA U DEPOZITE

Na datum 31.12.2011. godine fond nije imao položene depozite.

Depozitna sredstva sa stanjem na dan 31.12.2010. godine

Depozitar	iznos depozita	stopa	rok oročenja
Kreditna banka zagreb d.d.	1.022.428	4,4	24.01.2011
Euroherc osiguranje d.d.	738.517	4,5	28.02.2011

8. OSTALA IMOVINA

	2010.	2011.
	15.226	2.586.615
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	5.000	46.632
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	10.226	2.539.983

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

9. OSTALE OBVEZE

	2010.	2011.
FINACIJSKE OBVEZE	97.410	1.232.759
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	97.409	0,00
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0,00	1.232.759
OSTALE OBVEZE	27.933	78.764
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	24.410	70.740
Obveze prema depozitnoj banci	3.523	6.323
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	0,00	832
Obveze s osnove isplate udjelničarima/dioničarima	0,00	0,00
Ostale obveze fonda	0,00	0,00
Obveze po obračunatoj kamati	0,00	869
UKUPNE OBVEZE	125.343	1.311.523

10. NETO IMOVINA FONDA

	2010	2011.
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	520.723	52.972
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	11.487.267	14.189.408
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	5.000	46.632
Ostala potraživanja fonda	0	0
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	10.226	2.539.983
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE	125.343	1.311.523
NETO IMOVINA	11.897.874	15.517.472
Broj izdanih udjela/dionica	170.137	249.079
Neto imovina po udjelu/dionici	69,9308	62,2994

11. OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE

	2010	2011.
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	13.042.791	18.699.573
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-159.683	-2.037.184
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-985.233	-1.144.917
Ukupno obveze prema izvorima imovine	11.897.874	15.517.472

AGRAM TRUST, 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:

Pokazatelj ukupnih troškova za obračunsko razdoblje:

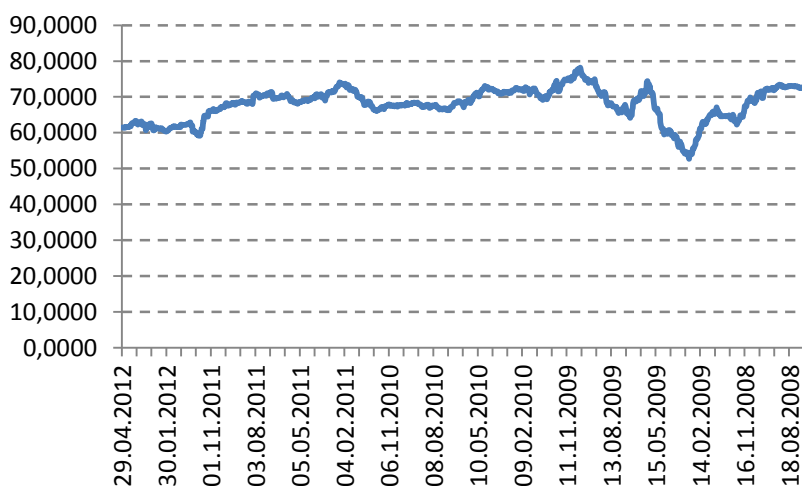
	2010.	2011.
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	11.396.775	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine fonda	2,90%	2,50%

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiži na teret otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupni troškova na način da se zbraja ukupna naknada za upravljanje te ukupni iznos svih ostalih troškova iz članka 95. Zakona osim troškova iz stavaka 1., 2., 7. i 9. toga članka. Tako izračunat pokazatelj iznosi 2,50% i u granici je dozvoljenog sukladno odredbama članka 98. Zakona.

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 2011. godina, četvrta godina poslovanja.

	2010.	2011.
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	66,0603	59,1651
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	73,059	74,0383
Najviša vrijednost neto imovine	14.486.394	19.222.714
Najniža vrijednost neto imovine fonda	6.508.919	11.834.525

C) Pregled kretanja vrijednosti imovine fonda po udjelu



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

AGRAM TRUST otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom čiji je ključivi cilj prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih udjela, te ulaganje sredstava u niskorzične dužničke, vlasničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca po principu sigurnost, likvidnosti i postizanja primjerenog iznosa 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.

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 ciljane investicije. Pod odabirom ispravnog financijskog instrumenta mislimo na alternativno pozicioniranje u očekivanom trendu kako bismo posrednim izlaganjem postigli pozicioniranje uz istovremeno minimiziranje izloženosti riziku.

AGRAM TRUST, 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 parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk), kojom se procjenjuje potencijalni gubitak u određenom razdoblju uz određenu razinu pouzdanosti.

To je statistički definiran pristup temeljen na vjerojatnosti koji uzima u obzir volatilnosti faktora rizika na tržištu te raspršenost rizika kroz uvažavanje dugih i kratkih pozicija i korelacija između faktora rizika. Rizici se mogu mjeriti konzistentno na svim tržištima i proizvodima.

Dodatni alat koji se koristi kod upravljanja rizikom promjene kamatnih stopa i međuvalutarnih tečajeva je analiza osjetljivosti. Kod analize osjetljivosti promatra se utjecaj paralelne promjene kamatnih stopa, odnosno određene oscilacije tečaja.

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 tečajeva stranih valuta prema kuni.

AGRAM TRUST, 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	12.007.991	14.242.380
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	520.723	52.972
Ulaganje u vrijednosne papire i depozite	11.487.267	14.189.408
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9.726.322	14.189.408
Zajmovi i potraživanja	1.760.946	0,00
OSTALA IMOVINA	15.226	2.586.615
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	5.000	46.632
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	10.226	2.539.983
UKUPNA IMOVINA	12.023.217	16.828.995
FINACIJSKE OBVEZE	97.410	1.232.759
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	97.409	0,00
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0,00	1.232.759
OSTALE OBVEZE	27.933	78.764
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	24.410	70.740
Obveze prema depozitnoj banci	3.523	6.323
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	0,00	832
Obveze po obračunatoj kamati	0,00	869
UKUPNE OBVEZE	125.343	1.311.523
NETO IMOVINA	11.897.874	15.517.472
Broj izdanih udjela/dionica	170.138	249.079
Neto imovina po udjelu/dionici	69,93	62,30
Izdani/povučeni udjeli/dionice investicijskog fonda	13.042.791	18.699.573
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-159.683	-2.037.184
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-985.234	-1.144.917
Ukupno obveze prema izvorima imovine	11.897.874	15.517.472

U tablici je navedena struktura imovine Fonda. Imovina Fonda denominirana je u kunama, međutim dio imovine koji je u granicama Propisa denominiran u inozemnoj valuti izložen je valutnom riziku.

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

(nastavak)

Kamatni rizik

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

Najveći dio imovine Fonda klasificiran je u kategoriju beskamatno, a portfelj Fonda ne sadrži instrumente značajno zavisne o kretanju tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno dužničke vrijednosne papire). Slijedom navedenog, promjene tržišnih kamatnih stopa ne bi uzrokovale značajne promjene u ukupnoj imovini Fonda.

AGRAM TRUST, 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.

Imovina Fonda je likvidna jer se sastoji od novca i sredstva na žiro računu kod banaka, dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje te depozita koji sadrže klauzulu "na poziv".

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.

Pozicija imovine	Nedefiniranog roka dospijeca	od 1 - 3 mjes	od 3 - 12 mjes	od 1 - 5 godina	preko 5 godina	ukupno
Imovina						
Novac i sredstva na računima kod banaka	52.972					52.972
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	14.189.408					14.189.408
Potraživanja za kamate i dividende	2.586.615					2.586.615
1. Ukupna imovina	16.828.995					16.828.995
Kratkoročne obveze	(1.311.523)					(1.311.523)
Ukupne obveze	(1.311.523)					(1.311.523)
Udjeli	18.699.573					18.699.573
Gubitak						-2.037.184
Gubitak prethodni						-1.144.917
Ukupno obv.prema izvorima						15.517.472

AGRAM TRUST, 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 „nedefiniranog roka dospijeća“. Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2010. pa je i ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno (djelomično dionice koje kotiraju na regionalom tržištu kapitala) rizik likvidnosti je umjeren.

Kreditni rizik

Kreditni predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili nekog drugog dužničkog financijskog instrumenta 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 mješoviti, odnosno ulaže u vlasničke i 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 i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza, te financijske imovine identični su njihovim fer vrijednostima obzirom u bilanci fonda nema financijskih stavki temeljenih na procjenama fer vrijednosti.

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 ispunji svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne namiruje.

AGRAM TRUST, 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.

Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda	2010.	2011.
Neto imovina fonda na početku razdoblja	6.511.257	11.897.874
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	93.537	170.137
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	69,61	69,93
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	11.897.874	15.517.472
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	170.137	249.078
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	69,93	62,29
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos troškova i prosječne neto imovine (Zakon o inv. fondovima, čl. 97)	2,90	2,50
Prinos fonda	0,46%	-10,91%

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

Financijski pokazatelji Fonda po članku 175. Zakona

Pozicija	Tekuća godina	31.12.2010.	31.12.2009.	31.12.2008.
Neto imovina fonda	15.517.472	11.897.874	6.511.258	13.598.003
Broj udjela fonda	249.078,8702	170.137,7786	93.537,2264	210.519,8283
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	62,2994	69,9308	69,6114	64,5925

	Tekuća godina	2010.	2009.	2008.
Broj udjela fonda na početku razdoblja	170.137,7786	93.537,2264	210.519,8283	0,0000
Broj izdanih udjela fonda	122.395,9993	125.770,5640	15.949,1257	324.771,4459
Broj povučenih udjela fonda	-43.454,9077	-49.170,0118	-132.931,7276	-114.251,6176
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	249.078,8702	170.137,7786	93.537,2264	210.519,8283
Pokazatelj ukupnih troškova	2,50%	2,90%	2,84%	1,19%
Ukupan prinos	-10,91%	0,46%	7,77%	-10,82%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	59,1651	66,0603	52,7157	62,2500
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	74,0383	73,0590	78,1293	73,3963
Najviša vrijednost neto imovine	19.222.714	14.486.395	14.008.777	22.141.996
Najniža vrijednost neto imovine fonda	11.834.525	6.508.919	6.471.701	2.324.850

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	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
AGRAM BROKERI d.d.	39,37	0,39%

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

Struktura ulaganja	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvješta	Udjel u neto imovini fonda
Povlaštene dionice	329.382	273.357	1,76 %
Redovne dionice domaćih izdavatelja	10.001.991	8.479.983	54,65 %
Dionice stranih izdavatelja	562.360	457.894	2,95 %
Ostali vrijed.papiri domać.izdavatelj	5.323.474	4.978.174	32,08 %
Ukupno ulaganja	16.217.207	14.189.406	91,44 %

Ulaganja iznose ukupno 14.189.406 kuna, odnosno 91,44.% neto imovine fonda, dok novčana sredstva na računu fonda pri Depozitnoj banci iznose 52.972 kuna.

16. STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRSTAMA IMOVINE NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine	Vrijednost na datum izvješća	Udjel u cjel.imovini fonda (%)
Redovna dionica	9.211.234	54,73
Ostali vrijednosni papiri	4.978.177	29,58
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	52.972	0,33
Ostala imovina	2.586.612	15,36
Ukupna imovina	16.828.995	

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2011 - 31.12.2011

Financijski instrumenti	nabava	Fer vrijednost	Nereal.dob/gubitak kroz RDG
HRAUHRRA0009 / AUHR-R-A	510.818	472.100	-38.717
HRBDMRRA0002 / BDMR-R-A	252	450	197
HRBZJKRA0008 / BZJK-R-A	64.788	49.554	-15.234
HRCEBARA0002 / CEBA-R-A	21.313	19.999	-1.314
HRCKMLRA0008 / CKML-R-A	112.140	108.000	-4.140
HRDHBJRA0009 / DHBJ-R-A	520.240	520.240	0,00
HRDIOKRA0000 / DIOK-R-A	26.582	12.693	-13.888
HRDLKVRA0006 / DLKV-R-A	124.238	64.204	-60.033
HREHOSRA0002 / EHOS-R-A	645.902	848.400	202.498
HRFRNKRA0008 / FRNK-R-A	112.500	110.100	-2.400
HRHDELRA0002 / HDEL-R-A	1.080.651	617.169	-463.481
HRHT00RA0005 / HT-R-A	83.814	72.468	-11.346
HRHUPZRA0002 / HUPZ-R-A	131.631	114.980	-16.651
HRIGH0RA0006 / IGH-R-A	84.340	37.692	-46.648
HRIPKKRA0000 / IPKK-R-A	33.058	28.407	-4.651
HRJAKTRA0007 / JAKT-R-A	19.215	22.865	3.650
HRJDBARA0006 / JDBA-R-A	2.241.423	1.558.900	-682.523
HRJDOSRA0001 / JDOS-R-A	614.478	522.087	-92.390
HRJNAFRA0000 / JNAF-R-A	60.000	44.600	-15.400
HRKBZ0RA0005 / KBZ-R-A	1.107.685	1.305.423	197.738
HRKNZMRA0009 / KNZM-R-A	93.150	71.246	-21.904
HRKOKARA0009 / KOKA-R-A	67.000	48.870	-18.130
HRLURARA0003 / LURA-R-A	41.180	74.120	32.939
HRLVCVRA0004 / LVCV-R-A	10.805	6.941	-3.864
HRPIKRA0003 / PIKR-R-A	1.368.581	1.047.446	-321.135
HRPLAGRA0003 / PLAG-R-A	90.060	87.230	-2.829
HRPODRRA0004 / PODR-R-A	140.152	103.576	-36.575
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	41.250	46.792	5.542
HRSAPNRA0007 / SAPN-R-A	15.000	14.505	-495
HRSNBARA0003 / SNBA-R-A	100.617	90.000	-10.617
HRTHNKRA0004 / THNK-R-A	34.824	23.811	-11.013
HRTISKRA0008 / TISK-R-A	200.212	158.400	-41.812
HRTKPRRA0000 / TKPR-R-A	51.750	34.500	-17.250
HRTUJHORA0001 / TUHO-R-A	80.400	99.001	18.601
HRULJNRA0008 / ULJN-R-A	24.750	14.175	-10.575
HRULPLRA0002 / ULPL-R-A	47.181	29.028	-18.152
MKKMBS101019 / KMB	427.934	355.714	-80.638

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2011 - 31.12.2011

nastavak

mkstil101014 / stil	134.425	102.179	-34.890
redovne dionice	10.564.351	8.937.877	-1.637.536
hradrspa0009 / adrs-p-a	329.382	273.357	-56.025
povlaštene dionice	329.382	273.357	-56.025
hreuinuicfe2 / euin-u-icfe	250.000	237.698	-12.301
hreuinuicfm5 / euin-u-icfm	27.936	28.214	277
hrloinuval18 / loin-u-val1	1.517.243	1.307.067	-210.176
hrloinuval26 / loin-u-val2	1.026.502	869.284	-157.218
hrttinucash5 / stin-u-cash	2.400.642	2.433.296	32.653
hrvbinuvbca6 / vbin-u-cash	101.147	102.612	1.464
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	5.323.474	4.978.173	-345.300
Ukupno nerealizirani dobitak (gubitak)	16.217.208	14.189.407	-2.038.862

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2011 - 31.12.2011

Financijski instrumenti	Knjigovodstvena/fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak (gubitak)
hratplra0008 / atpl-r-a	36.682	38.199	1.517
hrauhrra0009 / auhr-r-a	15.769	19.022	3.253
hrauhrra0009 / auhr-r-a	2.348	2.647	298
hrauhrra0009 / auhr-r-a	335	374	39
hrauhrra0009 / auhr-r-a	167.76	200.000	32.238
hrauhrra0009 / auhr-r-a	14.091	15.702	1.610
hrauhrra0009 / auhr-r-a	22.815	25.985	3.169
hrauhrra0009 / auhr-r-a	24.493	28.688	4.195
hrauhrra0009 / auhr-r-a	335	404	69
hrauhrra0009 / auhr-r-a	16.440	19.832	3.391
hrauhrra0009 / auhr-r-a	20.773	23.482	2.709
hrbljera0002 / blje-r-a	35.883	37.335	1.451
hrbljera0002 / blje-r-a	107.650	122.220	14.569
hrbljera0002 / blje-r-a	27.001	30.748	3.746
hrbljera0002 / blje-r-a	18.000	20.908	2.907
hrbljera0002 / blje-r-a	7.598	10.346	2.747
hrbljera0002 / blje-r-a	31.861	37.479	5.618
hrbljera0002 / blje-r-a	71.767	91.485	19.717
hrbljera0002 / blje-r-a	18.691	26.814	8.122
hrbljera0002 / blje-r-a	22.501	27.200	4.698
hrbljera0002 / blje-r-a	35.883	49.385	13.501
hrbljera0002 / blje-r-a	28.493	41.352	12.859
hrbljera0002 / blje-r-a	18.995	29.719	10.723
hrbljera0002 / blje-r-a	35.883	44.331	8.447
hrbljera0002 / blje-r-a	8.949	9.732	782
hrbljera0002 / blje-r-a	60.707	70.584	9.877
hrbljera0002 / blje-r-a	17.899	19.774	1.874
hrbljera0002 / blje-r-a	16.746	20.800	4.053
hrbljera0002 / blje-r-a	13.500	15.355	1.854
hrbljera0002 / blje-r-a	27.001	28.677	1.675
hrbljera0002 / blje-r-a	72.003	78.671	6.667
hrdlkvra0006 / dlkv-r-a	19.311	19.678	366
hrdlkvra0006 / dlkv-r-a	19.311	20.848	1.536
hrdlkvra0006 / dlkv-r-a	12.508	12.968	459
hrdlkvra0006 / dlkv-r-a	37.271	38.697	1.425
hrdlkvra0006 / dlkv-r-a	49.695	50.383	688
hrdlkvra0006 / dlkv-r-a	86.967	91.236	4.269
hrhdela0002 / hdel-r-a	10.852	12.808	1.956
hrhdela0002 / hdel-r-a	917	869	-48
hrhdela0002 / hdel-r-a	6.185	6.755	570
hrhdela0002 / hdel-r-a	20.498	19.591	-907
hrhdela0002 / hdel-r-a	35.718	39.140	3.421
hrhdela0002 / hdel-r-a	12.010	11.152	-858
hrhdela0002 / hdel-r-a	18.570	19.360	789
hrhdela0002 / hdel-r-a	15.398	14.678	-720
hrhdela0002 / hdel-r-a	3.559	3.794	234
hrhdela0002 / hdel-r-a	15.320	16.079	758
hrhdela0002 / hdel-r-a	15.552	15.133	-418
hrhdela0002 / hdel-r-a	7.737	8.209	471
hrhdela0002 / hdel-r-a	52.771	59.617	6.845
hrhdela0002 / hdel-r-a	11.451	14.060	2.608
hrhdela0002 / hdel-r-a	12.238	11.943	-294
hrht00ra0005 / ht-r-a	14.469	14.598	128
hrkorfra0007 / korf-r-a	8.996	11.597	2.601
hrkorfra0007 / korf-r-a	3.598	5.400	1.801
hrkorfra0007 / korf-r-a	17.956	20.044	2.087
hrkorfra0007 / korf-r-a	29.039	34.647	5.607
hrkorfra0007 / korf-r-a	6.945,11	8.449,54	1.504,44
hrkorfra0007 / korf-r-a	10.831	13.927	3.095

hrkorfra0007 / korf-r-a	2.159	2.788	629
hrkorfra0007 / korf-r-a	70.170	93.312	23.142
hrkorfra0007 / korf-r-a	35	46	10
hrkorfra0007 / korf-r-a	14.394	20.680	6.286
hrkorfra0007 / korf-r-a	8.600	10.991	2.391
hrkorfra0007 / korf-r-a	8.996	11.685	2.688
hrkorfra0007 / korf-r-a	8.996	11.497	2.501
hrplagra0003 / plag-r-a	15.010	16.050	1.040
hrpodrra0004 / podr-r-a	106.767	118.193	11.425
hrpodrra0004 / podr-r-a	15.572	15.870	297
hrpodrra0004 / podr-r-a	6.540	6.656	116
hrpodrra0004 / podr-r-a	3.114	3.249	135
hrpodrra0004 / podr-r-a	7.163	7.474	311
hrpodrra0004 / podr-r-a	622	649	27
hrpodrra0004 / podr-r-a	4.671	4.874	202
hrrivpra0000 / rivp-r-a	8.250	12.224	3.974
hrrivpra0000 / rivp-r-a	16.500	17.698	1.198
hrrivpra0000 / rivp-r-a	6.600	7.200	600
hrrivpra0000 / rivp-r-a	3.960	4.991	1.031
hrrivpra0000 / rivp-r-a	5.940	7.469	1.529
hrthnkra0004 / thnk-r-a	6.964	7.781	816
hrthnkra0004 / thnk-r-a	6.964	8.099	1.134
hrtiskra0008 / tisk-r-a	16.684	17.099	414
hrulpra0002 / ulpl-r-a	11.280	11.798	518
hrzabara0009 / zaba-r-a	125.941	133.124	7.183
redovne dionice	2.036.455	2.334.436	297.980
hreinuicfm / euin-u-icfm stari	27.926	27.936	10
hreinuicfm5 / euin-u-icfm	977.826	1.000.000	22.174
hreinuicfm5 / euin-u-icfm	27.193	27.926	733
hrilinubric3 / ilin-u-bric	180.197	181.086	888
hrilinugold0 / ilin-u-gold	183.545	176.058	-7.486
hrttinucash5 / stin-u-cash	99.357	100.000	642
hrvbinuvbca6 / vbin-u-cash	498.852	500.000	1.147
hrvbinuvbca6 / vbin-u-cash	600.000	603.728	3.728
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	2.594.898	2.616.736	21.838
Ukupno realizirani dobitak kroz RDG	4.631.354	4.951.172	319.818

AGRAM TRUST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

31. PROSINCA 2011.

TRANSAKCIJE S POVEZANINM OSOBAMA FONDA

Naziv povezane/relevantne osobe	Opis transakcije	Datum transakcije	Trošak nabave	Vrijednost transakcije	Realizirani dobitak (gubitak)
Društvo za upravljanje investicijskim fondovima					
Dioničari/imatelji udjela društva za upravljanje investicijskim fondovima					
Investicijski fondovi pod upravljanjem društva				3.260.933,34	0,00
Agram Invest d.d. za Agram CASH OIF	Repo pasivni, 3.50%, 16/01/2012	16.12.2011		800.000,00	0
Agram Invest d.d. za Agram EURO CASH OIF	Repo pasivni, 3.50%, 16/01/2012	22.12.2011		800.466,67	0
Agram Invest d.d. za Agram EURO CASH OIF	Repo pasivni, 3.50%, 16/01/2012	22.12.2011		800.466,67	0
Agram Invest d.d. za Agram EURO CASH OIF	Repo pasivni, 3.50%, 27/01/2012	27.12.2011		430.000,00	0
Agram Invest d.d. za Agram EURO CASH OIF	Repo pasivni, 3.50%, 27/01/2012	27.12.2011		430.000,00	0