

**FOCUS PREMIUM
ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД**

**Финансијски извештаји
на дан и за период који се завршава
30. јуна 2009. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс стања	3
Биланс успеха	4
Извештај о променама нето имовине	5
Извештај о новчаним токовима	6
Извештај о броју инвестиционих јединица, промени броја инвестиционих јединица и финансијским показатељима	7
Извештај о структури имовине	8
Извештај о структури улагања	8
Извештај о реализованим губицима	9
Извештај о нереализованим губицима	9
Напомене уз финансијске извештаје	10 - 23
Прилог: Писмо о презентацији финансијских извештаја	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**Управном одбору Друштва за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд**

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Focus Premium отвореног инвестиционог фонда (у даљем тексту “Фонд”) који обухватају биланс стања, извештај о структури имовине и извештај о структури улагања на дан 30. јуна 2009. године, биланс успеха, извештај о променама нето имовине, извештај о новчаним токовима, извештај о броју инвестиционих јединица, промени броја инвестиционих јединица и финансијским показатељима, извештај о реализованим губицима, извештај о нереализованим губицима фонда за период јануар - јун 2009. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности Републике Србије који регулишу финансијско извештавање инвестиционих фондова. Ова одговорност обухвата: креирање, успостављање и одржавање интерних контрола релевантних за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке; избор и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење рачуноводствених процена прихватљивих у датим околностима.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

Управном одбору Друштва за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд (наставак)

Мишљење ревизора

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Фонда, структуру имовине по врстама и структуру улагања на дан 30. јуна 2009. године, као и резултате његовог пословања, промене на нето имовини, токове готовине, број инвестиционих јединица, промене броја инвестиционих јединица, реализоване губитке и нереализоване губитке за период јануар - јун 2009. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности Републике Србије који регулишу финансијско извештавање инвестиционих фондова.

Скретање пажње

На дан 30. јуна 2009. године, структура улагања Фонда није била у складу са чланом 30 Закона о инвестиционим фондовима који прописује да се до максимално 10% имовине инвестиционог фонда може уложити у ХоВ једног издаваоца. Одлуком о ограничењима улагања и усклађивању структуре имовине инвестиционих фондова у условима поремећаја на тржишту, донетом од стране Комисије за хартије од вредности дана 14. маја 2009. године, друштво је дужно да усклади структуру имовине фонда којим управља у року од три месеца од дана ступања на снагу ове одлуке, односно од дана настанка одступања од утврђених ограничења.

Београд, 7. август 2009. године



Јовановић
Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

FOCUS PREMIUM ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД

БИЛАНС СТАЊА

На дан 30. јуна 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>30. јун 2009.</u>	<u>31. децембар 2008.</u>
ИМОВИНА			
Готовина		-	10.205
Потраживања по основу продаје ХоВ		-	3.628
Улагања фонда у ХоВ	5	50.941	76.730
Депозити код домаћих банака		34	-
Укупна имовина		50.975	90.563
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према Друштву за управљање		253	183
Остале обавезе из пословања		65	22
Краткорочне финансијске обавезе	6	7.836	20.000
Укупне обавезе		8.154	20.205
НЕТО ИМОВИНА ФОНДА		42.821	70.358
Инвестиционе јединице – нето уплате		199.718	208.897
ГУБИТАК		(156.897)	(138.539)
Број издатих инвестиционих јединица		132.378	157.097
Нето имовина по инвестиционој јединици		323	448

Напомене:

- (1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју.
 (2) Вредност нето имовине по инвестиционој јединици се не исказује у хиљадама, већ у пуном износу.

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Одобрено од

Павле Кавран
Генерални директор



Гордана Обрадовић
Гордана Обрадовић
Рачуновођа

FOCUS PREMIUM ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД

БИЛАНС УСПЕХА

За период 1. јануар – 30. јун 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>1. јануар – 30. јун 2009.</u>	<u>1. јануар – 30. јун 2008.</u>
ПРИХОДИ ОД УЛАГАЊА			
Приходи од камата		280	1.291
Приходи од дивиденди		2.148	1.397
		<u>2.428</u>	<u>2.688</u>
РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ			
Реализовани добици по основу продаје ХоВ		-	165
Реализовани добици по основу курсних разлика		-	506
		<u>-</u>	<u>671</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Накнада друштву за управљање		788	3.715
Трошкови куповине и продаје ХоВ		213	779
Расходи по основу камата		1.909	967
Трошкови кастоди банке		58	2.063
Остали пословни расходи		51	728
		<u>3.019</u>	<u>8.252</u>
РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ			
Реализовани губици по основу ХоВ	7	(4.238)	(8.227)
Реализовани губици по основу курсних разлика		-	(192)
		<u>(4.238)</u>	<u>(8.419)</u>
УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК		<u>(4.829)</u>	<u>(13.312)</u>
НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ			
Нереализовани добици по основу ХоВ	8	15.485	77.515
Нереализовани добици по основу курсних разлика		-	734
Нереализовани губици по основу ХоВ	9	(29.015)	(111.377)
Нереализовани губици по основу курсних разлика		-	(742)
		<u>(13.530)</u>	<u>(33.870)</u>
СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА		<u>(18.359)</u>	<u>(47.182)</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ

За период 1. јануар – 30. јун 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>1. јануар – 30. јун 2009.</u>	<u>1. јануар – 30. јун 2008.</u>
Нето имовина на почетку периода	70.358	324.109
Повећања нето имовине		
Повећања по основу реализованих добитака	2.428	3.359
Повећања по основу нереализованих добитака	15.485	78.249
Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	209	73.739
	<u>18.122</u>	<u>155.347</u>
Смањења нето имовине		
Смањења по основу реализованих губитака	7.257	16.671
Смањења по основу нереализованих губитака	29.015	112.119
Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	9.387	112.779
	<u>45.659</u>	<u>241.569</u>
Нето имовина на крају периода	<u>42.821</u>	<u>237.887</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА

За период 1. јануар – 30. јун 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>1. јануар – 30. јун 2009.</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2008.</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
<i>Приливи готовине из пословних активности</i>		
Приливи од продаје улагања	11.650	70.977
Приливи од дивиденди	2.148	979
Приливи од камата	280	1.280
Остали приливи	-	71.052
	<u>14.078</u>	<u>144.288</u>
<i>Одливи готовине из пословних активности</i>		
Одливи по основу куповине улагања	-	(88.492)
Одливи по основу накнаде друштва за управљање	(747)	(4.208)
Одливи по основу трошкова куповине и продаје ХоВ	(184)	(936)
Одливи по основу расхода камата	(1.909)	(967)
Трошкови кастоди банке	(58)	(2.002)
Остали одливи	(42)	(371)
	<u>(2.940)</u>	<u>(96.976)</u>
Нето прилив готовине из пословних активности	<u>11.138</u>	<u>47.312</u>
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
<i>Приливи готовине из активности финансирања</i>		
Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	-	73.888
Приливи по основу задуживања	-	25.000
	<u>-</u>	<u>98.888</u>
<i>Одливи готовине из активности финансирања</i>		
Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	(9.179)	(112.385)
Одливи по основу раздуживања	(12.164)	(25.250)
	<u>(21.343)</u>	<u>(137.635)</u>
Нето одлив готовине из активности финансирања	<u>(21.343)</u>	<u>(38.747)</u>
Нето (одлив)/прилив готовине у току периода	<u>(10.205)</u>	<u>8.565</u>
Готовина на почетку периода	<u>10.205</u>	<u>71.379</u>
Готовина на крају периода	<u><u>-</u></u>	<u><u>79.944</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

FOCUS PREMIUM ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД

**ИЗВЕШТАЈ О БРОЈУ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА, ПРОМЕНИ БРОЈА
ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА И ФИНАНСИЈСКИМ ПОКАЗАТЕЉИМА
За период 1. јануар – 30. јун 2009. године
(У хиљадама динара)**

	<u>1. јануар - 30. јун 2009.</u>	<u>1. јануар - 30. јун 2008.</u>
Промене у броју инвестиционих јединица		
Број инвестиционих јединица на почетку периода	157.097	306.037
Број продатих инвестиционих јединица	600	78.453
Број откупљених инвестиционих јединица	<u>(25.319)</u>	<u>(110.725)</u>
Број инвестиционих јединица на крају периода	<u>132.378</u>	<u>273.765</u>
Вредност нето имовине по инвестиционој јединици Фонда на почетку периода		
Нето имовина на почетку периода	70.358	324.109
Вредност инвестиционе јединице на почетку периода	<u>448</u>	<u>1.059</u>
Вредност нето имовине по инвестиционој јединици Фонда на крају периода		
Нето имовина фонда на крају периода	42.821	237.887
Вредност инвестиционе јединице на крају периода	<u>323</u>	<u>869</u>
Финансијски показатељи		
Стопа приноса на просечну нето имовину фонда (%)	(33,79)	(17,95)
Однос реализованих прихода и просечне нето имовине (%)	4,47	0,71
Однос реализованих расхода и просечне нето имовине (%)	13,36	2,28
Однос исплаћеног износа инвеститорима у току периода и просечне нето имовине (%)	<u>17,17</u>	<u>23,57</u>

Напомене:

(1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју.

(2) Вредност нето имовине по инвестиционој јединици се не исказује у хиљадама, већ у пуном износу.

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

FOCUS PREMIUM ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ

На дан 30. јуна 2009. године

(У хиљадама динара)

	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине Фонда
Акције	50.941	99,93%
Депозити	34	0,07%
	50.975	100,00%

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА

На дан 30. јуна 2009. године

(У хиљадама динара)

(1) АКЦИЈЕ

	Укупна набавна вредност	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине Фонда
Акције других правних лица	64.471	50.941	99,93%
	64.471	50.941	99,93%

(2) ДЕПОЗИТИ

	Укупна набавна вредност	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у имовини Фонда
Краткорочни депозити	34	34	0,07%
	34	34	0,07%

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ГУБИЦИМА

За период 1. јануар - 30. јун 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Укупна књиго- водствена вредност</u>	<u>Укупна продајна вредност</u>	<u>Реализовани губици</u>
Акције других правних лица	12.292	8.054	(4.238)
	<u>12.292</u>	<u>8.054</u>	<u>(4.238)</u>

ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ГУБИЦИМА

За период 1. јануар - 30. јун 2009. године

(У хиљадама динара)

	<u>Набавна вредност</u>	<u>Фер вредност</u>	<u>Нереали- зовани губици</u>
Акције других правних лица	64.471	50.941	(13.530)
	<u>64.471</u>	<u>50.941</u>	<u>(13.530)</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ

Оснивање и првобитно управљање Фондом

Отворени инвестициони фонд Focus Premium, Београд (у дељем тексту: „Фонд“) уписан је у Регистар инвестиционих фондова код Комисије за хартије од вредности, решењем бр. 5/0-44-6673/7-07 од 6. септембра 2007. године.

Оснивач Фонда је Друштво за управљање инвестиционим фондовима Focus Invest а.д. Београд, Јурија Гагарина 32/III (у даљем тексту „Focus Invest“). Пословање Focus Invest-а одобрено је од стране Комисије за хартије од вредности, решењем број 5/0-33-2179/5-07 од 7. јуна 2007. године, а дозвола за организовање Фонда добијена је решењем Комисије за хартије од вредности бр. 5/0-34-5828/7-07 од 16. августа 2007. године.

Пренос права управљања са Focus Invest-а на Друштво за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. Београд

Дана 30. априла 2009. године, Focus Invest је потписао Уговор о преносу права управљања Фондом на Друштво за управљање инвестиционим фондовима Citadel Asset Management а.д. из Београда (у даљем тексту: „Друштво за управљање“).

Комисија за хартије од вредности је дана 5. маја 2009. године, поступајући по захтеву Друштва за управљање, донела решење број 5/0-40-2476/3-09 о давању претходне сагласности на пренос права управљања Фондом.

У периоду од стицања претходне сагласности до 30. јуна 2009. године, Друштво за управљање је обезбедило лице које је вршило дневни обрачун вредности инвестиционих јединица Фонда као и усаглашавање обрачуна са кастоди банком.

Такође, донета је Одлука генералног директора Друштва за управљање, да од дана добијања претходне сагласности Комисије за хартије од вредности, Одељење интерне ревизије Друштва за управљање буде надлежно за Фонд.

Портфолио менаџер

Портфолио менаџер који је управљао имовином Фонда до 30. априла 2009. године је Марко Милић, коме је дозвола за обављање делатности дата решењем Комисије за хартије од вредности бр. 5/0-27-386/6-07 од 16. фебруара 2007. године. Након овога периода, надлежни портфолио менаџер Фонда је Виолета Иванковић, која је добила дозволу за обављање послова портфолио менаџера решењем Комисије за хартије од вредности бр. 5/0-27-3001/2-06 од 30. августа 2006. године.

Интерни ревизор

Послове интерног ревизора у Focus Invest-у обављала је Татјана Оклапи до 30. априла 2009. године, ЈМБГ 0601954919998, решење Савезног министарства за финансије бр: 5/0-27-386/6-07 од 14. фебруара 2007. године, а након тог датума, послове интерног ревизора у Друштву за управљање обавља Љиљана Степановић, ЈМБГ 0607958715112 са лиценцом ревизора број 5/1-05-1640/2000 од 12. марта 2001. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)

Општи подаци о Друштву за управљање

Друштво за управљање је основано Одлуком о оснивању бр. 41/07 од 27. септембра 2007. године. Друштво за управљање је регистровано дана 30. октобра 2007. године и уписано у Агенцију за привредне регистре под бројем БД 142273/2007.

Друштво за управљање је организовано као затворено акционарско друштво.

Основна делатност Друштва за управљање је организовање и управљање отвореним инвестиционим фондовима, оснивање и управљање затвореним инвестиционим фондом, што је потврђено решењем Комисије за хартије од вредности број 5/0-33-7085/5-07 од 25. октобра 2007. године.

Заступник Друштва за управљање је Павле Кавран, у складу са решењем Комисије за хартије од вредности број 5/0-36-5716-08 од 30. октобра 2008. године о давању сагласности на именовање члана управе Друштва за управљање.

Кастоди банка

Кастоди банка Фонда је Raiffeisen bank а.д. Београд (у даљем тексту: „Кастоди банка“) која има дозволу за обављање и проширење делатности кастоди банке за обављање послова у складу са Законом којим се уређују инвестициони фондови. Кастоди рачун Фонда је 265-1040310000972-52.

Усклађивање израчунавања вредности јединице Фонда са Кастоди банком се обавља сваког радног дана за претходни дан.

У складу са законом и проспектом, послови које обавља Кастоди банка су следећи:

- отвара и води рачуне ХоВ које чине имовину Фонда код Централног регистра, у своје име, а за рачун чланова Фонда (збирни кастоди рачун);
- отвара новчани рачун Фонда, врши прикупљање уплата инвестиционих јединица, врши пренос новчаних средстава приликом улагања имовине и врши откуп инвестиционих јединица;
- извршава налоге Друштва за управљање за куповину и продају имовине инвестиционог Фонда, уколико нису у супротности са законом и проспектом Фонда;
- контролише и потврђује обрачунату нето вредност имовине Фонда, вредност инвестиционе јединице, односно нето вредност имовине по акцији; и
- контролише обрачун приноса отвореног Фонда.

Инвестициона политика Фонда

Фонд је, према категоризацији отворених фондова, фонд раста вредности имовине. Основни циљ Фонд је остваривање стабилне и високе стопе приноса на инвестирана средства, тј. стабилно повећање вредности имовине Фонда, остварењем капиталних добитака, дивиденди, камата и других врста прихода, на дужи временски период. Фонд раста носи већи степен ризика од фонда прихода, балансираног фонда и фонда очувања вредности имовине јер претежно инвестира у имовину са потенцијалном високом стопом приноса, тј. у акције акционарских друштава.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)

Инвестициона политика Фонда (наставак)

Фонд води активну политику инвестирања и управљања портфељом у складу са инвестиционим циљем и политиком, придржавајући се основних начела инвестирања, и то:

- начела сигурности инвестирања,
- начела стабилности приноса,
- начела ликвидности,
- начела константне контроле, и
- смањења ризика диверсификацијом портфолиа.

Према начелима фонда раста најмање 75% имовине Фонда се инвестира у власничке хартије од вредности, док је до 1% имовине Фонда могуће инвестирати у финансијске деривате којима се тргује на тржиштима држава чланица ЕУ и ОЕЦД-а.

Стицање инвестиционих јединица може се вршити искључиво куповином у новцу. Цена инвестиционе јединице састоји се од нето вредности имовине Фонда по инвестиционој јединици на дан уплате, увећане за накнаду за куповину коју Друштво за управљање наплаћује у складу са Правилником о тарифи. Приликом стицања инвестиционих јединица, члан Фонда не може стећи више од 20% нето вредности имовине Фонда. Отворени фонд откупљује инвестиционе јединице на начин предвиђен проспектом, при чему се откупна цена инвестиционе јединице састоји од нето вредности имовине инвестиционог фонда по инвестиционој јединици на дан подношења захтева, умањеној за накнаду за откуп коју Друштво за управљање наплаћује у складу са Правилником о тарифи и Законом о инвестиционим фондовима у износу од 1%.

Имовина Фонда улаже се у складу са ограничењима улагања предвиђених Законом, подзаконским актима и проспектом Фонда. Сходно томе, на улагања имовине Фонда примењују се следећа ограничења:

1. До 10% имовине Фонда може се улагати у ХоВ, односно финансијске деривате једног издаваоца или укупно у ХоВ, односно финансијске деривате два или више издавалаца који су повезана лица, с тим да при улагању Фонд не може стећи више од 20% власничког учешћа, односно акција са правом гласа једног издаваоца.
2. До 20% имовине Фонда може се улагати у новчане депозите у једној банци или укупно у новчане депозите у две или више банака које су повезана лица. Наведено ограничење се не односи на новчане депозите код кастоди банке.
3. Имовина Фонда не може се улагати у покретне ствари нити у инвестиционе јединице других отворених фондова.
4. У једну врсту ХоВ које издаје Република Србија, Народна банка Србије, односно друго правно лице уз гаранцију Републике Србије, може се улагати до 35% имовине Фонда, с тим да се код фондова раста вредности имовине у наведене хартије не може улагати више од 25% имовине инвестиционог фонда.
5. Имовином Фонда не могу се заузимати кратке позиције.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ (наставак)

Инвестициона политика Фонда (наставак)

6. Имовина Фонда може се улагати само у ликвидне ХоВ којима се редовно тргује на организованом тржишту у државама чланицама ЕУ, ОЕЦД-а, односно суседним државама, с тим да најмање 50% тако уложеног износа мора бити инвестирано у ХоВ којима се тргује на листингу у наведеним државама. Наведено ограничење се примењује и на улагање имовине Фонда у финансијске деривате којима се тргује на организованом тржишту у државама чланицама ЕУ, односно ОЕЦД-а и то искључиво ради смањења инвестиционог ризика имовине Фонда.
7. Имовина Фонда не може се улагати у ХоВ и друге финансијске инструменте које издаје Друштво за управљање, кастоди банка, брокерско-дилерско друштво, акционар Друштва за управљање, фонд којим управља исто Друштво за управљање, као и повезано лице са претходно наведеним лицима.

Чланство у Фонду

Чланови Фонда су физичка, правна, домаћа и инострана лица. На дан 30. јуна 2009. године Фонд је имао 537 чланова, од чега 518 физичких лица и 19 правних лица и укупну нето имовину у износу од 42.821 хиљаду динара.

Порески третман

Фонд није правно лице и према важећим пореским прописима ослобођен је свих врста пореских обавеза.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Финансијски извештаји Фонда састављени су у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Сл. гласник РС, бр. 46/2006) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији и који подразумевају примену Међународних стандарда за финансијско извештавање, као и примену Закона о инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС бр. 51/2009).

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара, односно у функционалној валути која је домицилна валута Републике Србије, а приказани су у формату прописаним Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја за инвестиционе фондове (Сл. гласник РС, бр. 08/2009), Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за инвестиционе фондове (Сл. гласник РС, бр. 08/2009), као и Правилником о инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС, бр. 15/2009).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

Реализовани приходи обухватају пословне приходе, односно приходе од улагања који настају из основне делатности и уобичајених активности Фонда, као и добитке који представљају остале ставке које задовољавају дефиницију прихода.

Ови приходи се признају у обрачунском периоду у коме су настали независно од тога када су наплаћени.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи и расходи (наставак)

Приходи од улагања односе се на приходе од камата и приходе од дивиденди.

Реализовани расходи обухватају пословне расходе и губитке настале из уобичајених пословних активности Фонда.

Пословни расходи и губици признају се у обрачунском периоду у коме су и настали без обзира на то када су извршена плаћања.

Пословни расходи и губици обухватају накнаде Друштву за управљање, расходе камата, трошкове куповине и продаје ХоВ, накнаде кастоди банци, трошкове екстерне ревизије, остале расходе и реализоване губитке на ХоВ.

3.1.1. Приходи од камата

Приходи од камата обухватају приходе које Фонд остварује по основу средстава на рачуну код Кастоди банке.

3.1.2. Приходи од дивиденди

Приходи од дивиденди односе се на уплате дивиденди од стране издаваоца ХоВ.

3.1.3. Трошкови накнада Друштву за управљање

Трошкови накнада Друштву за управљање обухватају накнаду Друштву за управљање која се обрачунава на месечном нивоу у складу са Правилником о тарифи Друштва за управљање Фондом и износи 2,922% годишње нето имовине Фонда.

3.1.4. Трошкови куповине и продаје ХоВ

Трошкови куповине и продаје ХоВ обухватају све трансакционе трошкове које Фонд има приликом куповине и продаје ХоВ. Трансакциони трошкови односе се на провизије берзе, провизије брокера и централног регистра ХоВ, трошкове пореза на пренос апсолутних права и евентуалне друге трошкове клириншких и депозитних институција који настају приликом куповине и продаје ХоВ.

3.1.5. Трошкови Кастоди банке

Трошкови Кастоди банке односе се на накнаде које Кастоди банка Фонда обрачунава по основу уговора о обављању кастоди послова. Накнада се обрачунава у односу на укупну вредност нето имовине Фонда.

3.1.6. Расходи по основу камата

Расходи од камата обухватају расходе по основу краткорочних финансијских обавеза код Volksbank а.д. Београд.

3.1.7. Реализовани губици на ХоВ

Реализовани губици на ХоВ обухватају губитке који настају приликом продаје ХоВ по цени нижој од књиговодствене вредности, укључујући ефекте промене цена ХоВ.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи и расходи (наставак)

3.1.8. Нереализовани добици и губици

Нереализовани добици и губици настали по основу усклађивања вредности имовине Фонда обухватају нереализоване добитке (губитке) на ХоВ.

Нереализовани добици (губици) на ХоВ обухватају добитке (губитке) који су последица усклађивања ниже (више) књиговодствене вредности са вишом (нижом) фер вредношћу ХоВ.

3.2. Финансијски инструменти

Финансијски инструменти се иницијално вреднују по фер вредности, увећаној за трошкове трансакција (изузев финансијских средстава или финансијских обавеза), који су директно приписиви набавци или емитовању финансијског средства или обавезе.

3.2.1. Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха су финансијска средства која се држе ради трговања.

Фер вредност финансијских средстава утврђује се у складу са Методологијом обрачуна имовине Фонда усвојеном од стране руководства Фонда. Вредновање финансијских средстава по фер вредности кроз биланс успеха врши се дневно у складу са Правилником о инвестиционим фондовима Комисије за хартије од вредности.

Финансијска средства се класификују као средства којима се тргује ако су прибављена ради продаје или поновне куповине у кратком року, ради остваривања добитака из краткорочних промена цена истих. Наведена средства се евидентирају по фер вредности у билансу стања. Хартије од вредности којима се тргује састоје се од акција банака и предузећа које се котирају на берзи.

Сви добици и губици који настају приликом вредновања и продаје финансијских средстава по фер вредности исказују се у билансу успеха, као реализовани односно нереализовани добици и губици од ХоВ.

3.2.2. Депозити код банака

Депонована средства код банака признају се у висини утврђеној уговором о депозиту, односно доказом о преносу средстава. Сви пратећи елементи депозита утврђују се уговором и у складу са истим врши се процена депозита на дан биланса стања.

3.2.3. Обавезе

Обавезе Фонда обухватају обавезе према Друштву за управљање, обавезе по основу чланства, краткорочне финансијске обавезе и остале обавезе и исказане су по номиналној вредности. Остале обавезе Фонда се односе на обавезе према брокерима за купљене ХоВ и исказују се у износу закључнице о куповини ХоВ са Београдске берзе.

3.2.4. Краткорочне финансијске обавезе

Краткорочне финансијске обавезе исказују се по номиналној вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Нето имовина Фонда

Нето имовина Фонда представља разлику између укупне имовине и укупних обавеза Фонда. У складу са Правилником о инвестиционим фондовима Комисије за хартије од вредности, нето имовина фонда обрачунава се дневно и усклађује са Кастоди банком.

3.4. Инвестициона јединица

Инвестициона јединица је сразмерни обрачунски удео у укупној нето имовини Фонда. Јединствена почетна вредност инвестиционе јединице за све фондове утврђена је у износу од 1.000 динара.

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Ризици у пословању Фонда представљају вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Фонда. У оквиру свог пословања Фонд је изложен ризику ликвидности, оперативном ризику и тржишном ризику.

Лица задужена за управљање ризицима имају задатак контроле ризика и утврђивање процедура за контролу ризика. Задужена лица спроводе систем управљања ризицима који је у складу са правилима струке, добрим пословним обичајима и пословном етиком.

Основни циљ Фонда је да се добром структуром имовине и професионалним управљањем ризицима постигне стабилан раст вредности нето имовине и инвестиционе јединице, стабилан приход и очување вредности имовине уз прихватљив ниво ризика.

(а) Ризик ликвидности

Изложеност Фонда ризику ликвидности односи се на способност Фонда да плаћа доспеле новчане обавезе, уз одржавање потребног обима и структуре обртних средстава. Рочна структура имовине и обавеза на дан 30. јуна 2009. и 31. децембра 2008. године, представљена је наредним табелама:

30. јун 2009. године

	у хиљадама динара	
	до 3 месеца	од 3 до 12 месеци
ИМОВИНА		
Улагања фонда у ХоВ	-	50.941
Депозити код домаћих банака	34	-
	<u>34</u>	<u>50.941</u>
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе према Друштву за управљање	253	-
Остале обавезе из пословања	65	-
Краткорочне финансијске обавезе	7.836	-
	<u>8.154</u>	<u>-</u>

Као што се из претходног прегледа види, ниво ликвидних средстава на дан 30. јуна 2009. године значајно прелази ниво укупних обавеза Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

(а) Ризик ликвидности (наставак)

31. децембар 2008. године

	у хиљадама динара	
	до 3 месеца	од 3 до 12 месеци
ИМОВИНА		
Готовина	10.205	-
Потраживања по основу продаје ХоВ	3.628	-
Улагања Фонда у ХоВ	-	76.730
	<u>13.833</u>	<u>76.730</u>
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе према Друштву за управљање	183	-
Остале обавезе из пословања	22	-
Краткорочне финансијске обавезе	20.000	-
	<u>20.205</u>	<u>-</u>

Фонд је изложен захтевима за исплатом инвестиционих јединица на дневном нивоу. Због тога Фонд, пре свега, улаже у ХоВ којима се активно тргује на организованим тржиштима ХоВ, како би у случају потребе могле бити брзо продате и уновчене.

(б) Тржишни ризик

Тржишни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Фонда због промена на тржишту и обухвата следеће ризике:

- ризик од промене каматних стопа, и
- ризик од промене цена ХоВ.

Каматни ризик

Каматни ризик представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Фонда због промена висине каматних стопа. Структура имовине Фонда на дан 30. јуна 2009. и 31. децембра 2008. године, према изложености ризику од промене каматних стопа, дата је у следећем прегледу:

30. јун 2009. године

	У хиљадама динара	
	Каматносно	Некаматносно
ИМОВИНА		
Финансијска средства по фер вредности	-	50.941
Депозити	34	-
	<u>34</u>	<u>50.941</u>
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе према Друштву за управљање	-	253
Остале обавезе из пословања	-	65
Краткорочне финансијске обавезе	7.836	-
	<u>7.836</u>	<u>318</u>
	<u>(7.802)</u>	<u>50.623</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Каматни ризик (наставак)

31. децембар 2008. године

	У хиљадама динара	
	Каматносно	Некаматносно
ИМОВИНА		
Финансијска средства по фер вредности	-	76.730
Потраживања	-	3.628
Депозити	10.205	-
	10.205	80.358
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе према Друштву за управљање	-	183
Остале обавезе из пословања	-	22
Краткорочне финансијске обавезе	20.000	-
	20.000	205
	(9.795)	80.153

Већи део имовине Фонда (власничке ХоВ) не носи приход од камата, тако да у овом делу Фонд није изложен ризику промена каматних стопа. Такође, имовина која је уложена у новчане депозите није подложна овој врсти ризика, јер је уложена на кратак рок по каматним стопама које кореспондирају року орочења.

Ризик промене цена ХоВ

Фонд улаже имовину у власничке ХоВ којима се тргује на организованим тржиштима, како би увећао вредност имовине кроз повећање вредности хартија и реализацију прихода од дивиденди. Све врсте финансијских инструмената носе ризик губитка вредности. Портфолио менаџер и Инвестициони одбор управљају овом врстом ризика кроз пажљиву селекцију власничких ХоВ и њихово укључивање у портфељ Фонда у оквиру одређених лимита. Укупну тржишну позицију Фонда на дневном нивоу прати и контролише портфолио менаџер, недељно Инвестициони савет, док Инвестициони одбор врши контролу портфеља на кварталном нивоу. Власничке ХоВ у власништву Фонда подложне су тржишном ризику промене цена хартија, а који проистиче из неизвесности будућих цена финансијских инструмената.

Преглед просечних тржишних цена најзначајнијих акција у власништву Фонда на дан 30. јуна 2009. и 31. децембра 2008. године и распон колебања њихових цена у периоду од 1. јануара до 30. јуна 2009. године, односно од 1. јануара до 31. децембра 2008. године дат је у наредној табели:

2009. година

<u>Емитент</u>	<u>Просечна тржишна цена акције у динарима</u>	<u>Распон колебања у %</u>
Застава промет Арена моторс а.д.		
Крагујевац	900	-
Пројектомонтажа а.д. Београд	4.048	-
Вино Жупа а.д. Александровац	6.261	од -26,52% до 27,77%
Звезда-Хелиос а.д. Горњи Милановац	6.000	-
Утва силоси а.д. Ковин	8.000	од -3,2% до 24,97%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

4. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик промене цена ХоВ (наставак)

2008. година

<u>Емитент</u>	<u>Просечна тржишна цена акције у динарима</u>	<u>Распон колебања у %</u>
Застава промет Арена моторс а.д. Крагујевац	1.253,82	од -28,22% до +23,62%
Вино Жупа а.д. Александровац	13.422,81	од -54,11% до +37,83%
Пројектомонтажа а.д. Београд	7.637,47	од -47,00% до +30,28%
Утва силоси а.д. Ковин	11.107,16	од -27,97% до 26,04%
Умка а.д. Умка	26.246,85	од -35,23% до 40,97%
Звезда-Хелиос а.д. Горњи Милановац	5.490,66	од -8,94% до 9,28%
Јединство а.д. Севојно	11,216,89	од -56,32% до 42,33%
Застава промет а.д. Сомбор	802,36	од -18,99% до +43,33%

Ризик промене цена хартија од вредности се умањује диверсификацијом портфеља коришћењем рачуна изложености портфеља према одређеним врстама ХоВ. У складу са Проспектом и Правилником о инвестиционим фондовима, Фонд улаже претежно у власничке хартије од вредности домаћих издавалаца.

5. УЛАГАЊА ФОНДА У ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Улагања Фонда у ХоВ на дан 30. јуна 2009. године износе 50.941 хиљаду динара (31. децембра 2008. године – 76.730 хиљада динара) и у целисти су се односе на акције домаћих правних лица.

Структура портфеља пет највећих издавалаца у Фонду на дан 30. јуна 2009. и 31. децембра 2008. године дата је у следећем приказу:

30. јун 2009. године

<u>Емитент</u>	<u>Ознака акције</u>	<u>Број акција</u>	<u>Набавна вредност по акцији</u>	<u>Укупна набавна вредност</u>	<u>Фер вредност по акцији</u>	<u>У хиљадама динара</u>	
						<u>Укупна фер вредност</u>	<u>Учешће у имовини Фонда</u>
Застава промет Арена моторс а.д. Крагујевац	ЗСПР	8.840	700	6.188	900	7.956	15,61%
Пројектомонтажа а.д. Београд	ПРЈМ	1.593	4.048	6.448	4.048	6.448	12,65%
Вино жупа а.д. Александровац	ВИНЗ	906	12.999	11.777	6.252	5.664	11,11%
Звезда-Хелиос а.д. Горњи Милановац	ЗВХЕ	929	6.000	5.574	6.000	5.574	10,93%
Утва силоси а.д. Ковин	УТСИ	638	9.998	6.379	8.000	5.104	10,00%
Остало	-	-	-	28.105	-	20.195	39,63%
				64.471		50.941	99,93%

FOCUS PREMIUM ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

5. УЛАГАЊА ФОНДА У ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (наставак)

31. децембар 2008. године

Емитент	Ознака акције	Број акција	Фер вредност по акцији	У хиљадама динара	
				Укупна фер вредност	Учешће у имовини Фонда
Застава промет Арена моторс а.д. Крагујевац	ЗСПР	8.835	900	7.952	8,78%
Вино жупа а.д. Александровац	ВИНЗ	906	8.498	7.699	8,50%
Пројектомонтажа а.д. Београд	ПРЈМ	1.585	4.048	6.416	7,08%
Утва силоси а.д. Ковин	УТСИ	638	9.998	6.379	7,04%
Умка а.д. Умка	УМКА	267	21.403	5.715	6,31%
Остало		-	-	42.569	47,00%
				76.730	84,73%

6. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Краткорочне финансијске обавезе на дан 30. јуна 2009. године износе 7.836 хиљада динара (31. децембра 2008. године – 20.000 хиљада динара) и у потпуности се односе на обавезе према Друштву за управљање које Друштво за управљање има у своје име, а за рачун Фонда код Volksbank а.д. Београд. Дозвољено прекорачење по текућем рачуну по Уговору бр. 079/09 од 8. јуна 2009. године, чија је намена одржавање ликвидности Фонда, траје до 13. јула 2009. године. Обезбеђење за наведено прекорачење по текућем рачуну јесте јемство Victoria Group а.д. Нови Сад.

7. РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХоВ

	у хиљадама динара	
	1. јануар – 30. јун 2009.	1. јануар – 30. јун 2008.
Јединство Севојно а.д. Севојно	1.539	-
Авала Ада а.д. Београд	634	43
Остала правна лица	2.065	8.184
	4.238	8.227

8. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХоВ

	у хиљадама динара	
	1. јануар – 30. јун 2009.	1. јануар – 30. јун 2008.
Вино Жупа а.д. Александровац	3.962	4.004
Застава промет а.д. Сомбор	2.055	1.293
Монтажа а.д. Београд	1.589	2.610
Остала правна лица	7.879	69.608
	15.485	77.515

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

9. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХоВ

	у хиљадама динара	
	1. јануар – 30. јун 2009.	1. јануар – 30. јун 2008.
Вино Жупа а.д. Александровац	5.997	10.067
Монтажа а.д. Београд	3.467	8.457
Застава промет а.д. Сомбор	3.083	4.172
Умка а.д. Умка	2.778	4.958
Импол Севал а.д. Севојно	1.008	1.758
Остала правна лица	12.682	81.965
	29.015	111.377

10. ПОКАЗАТЕЉИ УСПЕШНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА И УПРАВЉАЊА ФОНДОМ

Нето имовина Фонда на почетку периода износила је 70.358 хиљада динара, док је на крају периода износила 42.821 хиљаду динара, што представља смањење у износу од 27.537 хиљада динара.

Број инвестиционих јединица на почетку периода, 1. јануара 2009. године, износио је 157.097 комада, а на дан 30. јуна 2009. године 132.378 комада што представља смањење од 24.719 инвестиционих јединица. На дан 30. јуна 2009. године вредност инвестиционе јединице износи 323,48 динара.

У периоду пословања Фонда од 1. јануара до 30. јуна 2009. године, Фонд је издао укупно 600 инвестиционих јединица, док је по основу иступања чланова из Фонда повучено укупно 25.319 инвестиционих јединица.

Највиша остварена вредност инвестиционе јединице остварена је 16. новембра 2007. године када је износила 1.124,21 динара, а најнижа вредност инвестиционе јединице била је 30. јуна 2009. године и износила је 323,48 динара.

Принос Фонда за период од 30. јуна 2008. до 30. јуна 2009. године је негативан и износи - 62,77%, док је принос Фонда од дана оснивања (6. септембра 2007. године) до 30. јуна 2009. године -46,25%.

11. УСАГЛАШЕНОСТ СТРУКТУРЕ УЛАГАЊА ФОНДА СА ПРОПИСИМА

Према начелима инвестирања обелодањеним у напомени 1, најмање 75% имовине Фонда инвестира се у власничке хартије од вредности, а до 1% имовине Фонда могуће је инвестирати у финансијске деривате којима се тргује на тржиштима држава чланица ЕУ и ОЕЦД-а. Структура улагања на дан 30. јуна 2009. године дата је следећом табелом:

<u>Врста улагања</u>	<u>Вредност улагања</u>	<u>Стварни процент улагања</u>	<u>Прописани процент улагања</u>
Власничке ХоВ	50.941	99,93%	Минимум 75%
Депозити	34	0,07%	
	50.975	100,00%	

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

11. УСАГЛАШЕНОСТ СТРУКТУРЕ УЛАГАЊА ФОНДА СА ПРОПИСИМА (наставак)

На дан 30. јуна 2009. године, структура улагања Фонда није била у складу са чланом 30 Закона о инвестиционим фондовима који прописује да се до максимално 10% имовине инвестиционог фонда може уложити у ХоВ, односно финансијске деривате једног издаваоца или укупно у ХоВ, односно финансијске деривате два или више издаваоца који су повезана лица. Ово одступање постоји код пет издаваоца: Пројектомонтажа а.д. Београд, Утва силоси а.д. Ковин, Вино Жупа а.д. Александровац, Звезда-Хелиос а.д. Горњи Милановац и Застава промет Арена моторс а.д. Крагујевац.

Одлуком о ограничењима улагања и усклађивању структуре имовине инвестиционих фондова у условима поремећаја на тржишту, донетом од стране Комисије за хартије од вредности дана 14. маја 2009. године, друштво је дужно да усклади структуру имовине фонда којом управља у року од 3 месеца од дана ступања на снагу ове одлуке, односно од дана настанка одступања од утврђених ограничења.

12. ИНТЕРНЕ КОНТРОЛЕ

На основу уговора о преносу права управљања Фондом директор Друштва за управљање донео је одлуку о обављању послова интерне контроле над пословањем Фонда. Наиме, у тренутку потписивања уговора о преносу права управљања Фондом, Focus Invest није располагао неопходним техничким и кадровским потенцијалом за обављање послова интерне контроле. Наведеном одлуком, послови интерне контроле Фонда су у надлежности интерног ревизора Друштва за управљање.

Планом рада интерне ревизије дефинисане су следеће области пословања:

- усклађивање са законском регулативом Комисије за хартије од вредности,
- израда финансијских извештаја,
- административне и рачуноводствене процедуре,
- ревизија процене вредности имовине,
- усклађивање процедура и активности у складу са Законом о спречавању прања новца, и
- ревизија система управљања ризиком.

13. ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ

Фонд није био предмет екстерне контроле у периоду извештавања.

14. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	30. јун 2009.	31. децембар 2008.
Евро	93,4415	88,6010
Амерички долар	66,2471	62,9000

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. јун 2009. године

15. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Сагласно члану 50 Закона о инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС бр. 51/2009) и члану 88 Правилника о инвестиционим фондовима (Сл. гласник РС бр. 15/2009) дана 13. јула 2009. године стекли су се законски услови за промену управљања на Друштво за управљање.

Baker Tilly WB ревизија д.о.о.
11000 Београд
Булевар Деспота Стефана 12/IV

У вези са ревизијом финансијских извештаја Отвореног инвестиционог фонда Focus Premium, Београд (у даљем тексту "Фонд") на дан 30. јуна 2009. године, на основу које треба да изразите мишљење да ли финансијски извештаји који обухватају биланс стања, извештај о структури улагања, извештај о структури имовине на дан 30. јуна 2009. године и биланс успеха, извештај о токовима готовине, извештај о променама на нето имовини, извештај о стању и променама инвестиционих јединица и финансијским показатељима Фонда, извештај о реализованим добицима (губицима) Фонда, извештај о нереализованим добицима (губицима) Фонда, извештај о трансакцијама са повезаним лицима за годину која се завршава на дан 30. јуна 2009. године, истинито и објективно, приказују финансијско стање, резултате пословања у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности Републике Србије који регулишу финансијско извештавање инвестиционих фондова, овим Писмом дајемо доле наведена уверавања:

Познато нам је и прихватамо да је руководство Фонда одговорно за истинито и објективно приказивање финансијског стања, резултата пословања, токова готовине, промена на нето имовини, броју инвестиционих јединица, промени броја инвестиционих јединица, структуре улагања, структуре имовине по врстама, реализованих добитака, нереализованих добитака и трансакција са повезаним лицима Фонда, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописа Комисије за хартије од вредности Републике Србије, успостављање и функционисање одговарајућег рачуноводственог система и система интерних контрола, који су дизајнирани на начин да спрече, односно открију настанак грешака и проневера.

Одређене презентације у овом писму су лимитиране на материјално значајне информације и питања. Информације и питања од материјалног значаја, без обзира на њихов обим и износ, су информације и питања чије би изостављање или погрешно приказивање, могло утицати на разумно расуђивање лица која би се ослањала на те информације, односно питања.

Потврђујемо, према нашем најбољем сазнању и уверењу, следеће чињенице:

1. Финансијски извештаји Фонда су приказани у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Комисије за хартије од вредности.
2. Није нам познато да је ико од руководиоца или запослених у Фонду, са овлашћењима да контролише и одобрава пословне промене, умешан у било какве незаконите или нерегуларне активности које би могле утицати на истинитост финансијских извештаја.
3. Ставили смо Вам на располагање све пословне књиге и документацију, све записнике са седница органа управљања и других органа фонда.
4. Нису нам познати материјално значајни пропусти и грешке које би могле да утичу на истинитост финансијских извештаја.

5. Пословање Фонда за наведену пословну годину која се завршава на дан 30. јуна 2009. године, није било предмет контрола од стране државних органа нити других екстерних контрола.
6. Нису нам познати значајни недостаци, укључујући и материјалне недостатке, везани за успостављање или функционисање система интерних контрола, који би могли имати негативан утицај на способност Фонда да књиговодствено евидентира трансакције, сумира податке и саставља финансијске извештаје.
7. Фонд је уредно извршавао све уговорне обавезе које би, у случају неизвршавања, могле да се одразе на истинитост финансијских извештаја.
8. Нису нам позната:
 - кршења или могућа кршења законских прописа чије би ефекте требало обелоданити у финансијским извештајима, или за које би требало формирати резервисање за потенцијалне губитке.
 - постојања осталих обавеза или потенцијалних обавеза/губитака за које је неопходно извршити књижење потенцијаних губитака.
9. Немамо никакве планове нити намере чија би реализација могла значајно да утиче на вредност средства Фонда или на класификацију средстава и извора средстава приказаних у финансијским извештаја.
10. Идентификовали смо сва средства чија вредност може бити нижа од номиналне или набавне и водили смо рачуна да та средства не буду исказана по већој вредности него што је вредност по којој се могу реализовати.
11. Фонд има ваљану документацију о својини над средствима којима располаже и нико други нема законито право на истима нити има терећења истих по основу залогe.
12. Прокњижили смо и приказали све обавезе, како стварне, тако и потенцијалне.
13. Фонд нема судских спорова који су у току.
14. Није било догађаја насталих након датума биланса стања који би могли захтевати обелодањивања у финансијским извештајима или корекцију финансијских извештаја.

Београд, 7. август 2009. године



Павле Кавран
Генерални директор


Гордана Обрадовић
Рачуновођа