

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD Podgorica

Investment Fund Management Company:

Sjedište društva za upravljanje investicionim fondom: Ul. 8. marta br. 55 Podgorica
Company headquarters:

Naziv fonda: Otvoreni investicioni fond TREND
The name of the fund managed by the Management Company:

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU OTVORENOG FONDA TREND
BUSSINES REPORT OF THE OPEN FUND TREND
ZA PERIOD OD 01.01.2017. DO 31.12.2017.
FOR PERIOD FROM TO

U Podgorici, dana 26.04.2017.

Djelovodni broj Komisije:

In Podgorica, on date

Reference number:

Broj : 258

No.

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD

Investment Fund Management Company:

Naziv fonda: Otvoreni investicioni fond TREND

The name of the fund managed by the Management Company:

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG FONDA

REPORT ABOUT THE INVESTMENT STRUCTURE OF THE OPEN FUND

U periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.

FOR PERIOD FROM

TO

	Broj akcija Number of shares		Tržišna vrijednost akcije Market value of shares		Ukupna vrijednost Total value		Učešće u vlasništvu emitera (%) Participation in the ownership of the issuer (%)		Učešće u vrijednosti fonda (%) Participation in the value of the fund	
	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:
HTP "BERANE " A.D. BERANE	15,000	/	000.00	/	0,000.00	0,000.00	5,6012	/	0.00%	0.0000 %
A.D. "BJELASICA - RADA "	104,419	104,069	2.5799	0.4860	269,390.5 8	50,577.3	9,4341	9,2780	2.9613 %	0.9646 %
UTIP "CRNA GORA" AD - PODGORICA	25,633	25,633	0.1400	0.7800	3,588.62	19,993.74	0,1724	0,1724	0.0394 %	0.3813 %
A.D. FABRIKA ELEKTRODA "PIVA" PLUŽINE	36,460	/	0.00	/	0.00	/	10,456 8	/	0.00%	/
AD FABRIKA BETONSKIH ELEMENATA "ZATON"	33,222	/	0.00	/	0.00	/	30,008 7	/	0.00%	/

HOLDING ELEKTROINDUSTRIJA "OBOD" A.D. ..	5,444,26 0	/	0.0150	/	81,663.90	/	17,161 5	/	0.8977 %	/
Privatizacioni investicioni fond HLT- F..	10,097,5 20	9,872,52 0	0.0000	0.0007	0.00	6,910.76	2,0693	2.0231	0.0000 %	0.1318 %
ZAVOD ZA FIZ. MED., REH. I REUM. "SIMO..	2,056	2,056	19.000 2	23.110 0	39,064.41	47,514.16	0.5377	0.5377	0.4294 %	0.9062 %
Jugopetrol AD	148,839	49,972	12.655 4	11.700 0	1,883,617. 08	584,672.4 0	3.1981	1.0737	20.7056 %	11.150 9%
KOMBINAT ALUMINIJUMA A.D. PODGORICA	138	/	0.0010	/	1.38	/	0,0013	/	0.00%	/
"KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI TER..	896,066	727,958	0.1321	0.1250	118,370.3 2	90,994.75	1,5785	1.2823	1.3012 %	1.7355 %
AD "KONI- KONFEKCIJA"- NIKŠIĆ	200	/	0.0000	/	0.00	/	0,00	/	0.00%	/
AD LUKA BAR - BAR	1,147,10 3	1,165,89 6	0.3280	0.2000	376,249.7 8	233,179.2 0	2.0207	2.0538	4.1359 %	4.4472 %
AD."METALPRODUKT"	3,980	/	1.0000	/	3,980.00	/	1.9547	/	0.0437 %	/
MONTENEGROBANKA AKCIONARSKO DRUŠTVO	1,328	/	2.9900	/	3,970.72	/	0,0114	/	0.0436 %	/
"MONTECARGO"	80,503	80,503	0.4000	1.000	32,201.20	80,503.00	2,4102	2.4102	0.3540 %	1.5354 %
PRVA BANKA CRNE GORE	3277	3277	49.99	0.01	163,849.6 7	161,817.9 3	0,7989	0.7989	1.7788 %	3.0862 %
A.D. "OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA"-PODGOR..	2,908,89 1	2,908,89 1	0.0100	0.0120	29,088.91	31,666.69	9,4902	9.4902	0.3198 %	0.6039 %
ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTA..	108,459	108,459	0.0000	0.0310	0.00	3,362.23	2,4102	2.4102	0.00%	0.0641 %

AD Plantaže	2,156,793	3,255,693	0.1350	0.1298	291,167.06	422,588.95	1.2031	1.8162	3.2006%	8.0596%
PODGORIČKA BANKA AD	6	/	400.0000	/	2,400.00	/	0.0062	/	0.0264%	0.00%
AD INDUST.KOŽE "POLIMKA " BERANE	266,380	/	0.0000	/	0.00	/	13.403	/	0.00%	/
"PRENOS"A.D.	2,778,081	985,498	0.7913	0.5963	1,802,645.50	587,652.46	1.9004	0.6741	19.8155%	11.2077%
HTP "PRIMORJE"	154,788	135,088	3.1900	5.1092	493,454.72	690,191.61	5.7032	4.9806	5.4243%	13.1634%
Radoje Dakić ad	272,768	/	0.0000	/	0.00	/	14,9055	14,9055	0.00%	0.0000%
RUDNIK UGLJA AD	1.800	/	3.000	/	5,400.00	/	0.0355	/	0.0594%	/
SOLANA "BAJO SEKULIĆ"-ULCINJ	219,553	183,865	1.9759	1.3000	433,814.77	239,024.50	5.4040	4.5256	4.7687%	4.5587%
"ŠTAMPARIJA-OBOD"DD-CETINJE	137,756	137,756	1.1000	1.1000	151,531.60	151,531.60	24,0024	24,0024	1.6657%	2.8900%
"SWISS OSIGURANJE" A.D.	1,226	1,226	2.7800	2.700	3,408.28	3,310.20	0,0263	0,0263	0.0375%	0.0631%
TELEKOM CRNE GORE A.D. PODGORICA	168,341	159,303	2.8200	1.5676	474,721.62	249,723.38	0,3560	0,3369	5.2184%	4.7627%
TI TITEX AD	100,000	100,000	1.9500	1.7110	195,000	171,100	3.9063	3.9063	2.1435%	3.2632
ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	16,350,000	7,000,000	0.0496	1.7110	810,960.00	647,500	8.5598	3,8193	8.9144%	12.3492%
H.T.P."ULCINJSKA RIVIJERA" ULCINJ	62,986	64,646	9.5000	6.7869	598,367.00	438,745.94	4.1318	4,2407	6.5775%	8.3678%
"ULTEP" AD - ULCINJ	800	/	1.0000	/	800.00	/	5.8694	/	0.0088%	0.0000%
A.D.VUNARSKI KOMBINAT "VUNKO" BIJELO P..	102,342	/	0.0000	/	0.00	/	7,6759	/	0.0000%	/

INSTITUT CRNE METALURGIJE AD	65,827	65,827	0.6990	0.2000	46,013.07	13,125.40	10,290 2	10,290 2	0.5058 %	0.2503 %
RADVENT AD NIKŠIĆ	29,477	/	0.0000	/	0.00	/	9,9692	/	0.0000 %	/
ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	7,606,60 7	7,406,60 7	0.0190	0.0140	144,525.5 3	103,692.5 0	4.5109	4,3923	1.5887 %	1.9776 %
"ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE"	108,459	108,459	0.0000	0.0850	0.00	9,219.02	1,5244	1,5244	0.0000 %	0.1758 %
ZAVOD ZA IZGRADNJU BARA	16,718	/	0.00	/	0.00	/	0,4916	/	0.00%	/
UKUPNO:					8,457,213. 98	5,038,597. 95			92.965 6%	96.09 64%
UniCredit SpA	162,500	/	2.7340	/	444,275.00	/	0.0002	/	4.8837	/

IZVJEŠTAJ O IZNOSIMA I STRUKTURI NOVČANIH DEPOZITA FONDA
REPORT ABOUT THE AMOUNT AND THE STRUCTURE OF CASH DEPOSIT OF THE FUND
u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.
FOR PERIOD FROM TO

	Ukupan iznos Total amount		Učešće u imovini fonda Participation in assets of fund in transformation process	
	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:	Početak perioda At the beginning of the period:	Kraj perioda At the end of the period:
Depoziti po viđenju Demand deposit	195,656.69	204,677.32	2.1507%	3.9036%

Založeni depoziti po viđenju Pledged demand deposits	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Oročeni depoziti¹ Term deposits	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Založeni oročeni depoziti Pledged term deposits	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Podgorica				
Brokerski računi Brokerage account	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Ostala sredstva Other assets	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Ukupna novčana sredstva Total cash assets	195,656.69	204,677.32	2.1507%	3.9036%
Ukupna založena novčana sredstva Total pledged cash assets	0,00	0,00	0,00%	0,00%

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD

Investment Fund Management Company:

Naziv fonda : Otvoreni investicioni fond TREND

The name of the fund :

**IZVJEŠTAJ O BROJU I TRŽIŠNOJ VRIJEDNOSTI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI
KOJE JE FOND STEKAO I PRODAO**

REPORT ABOUT THE NUMBER AND MARKET VALUE OF SECURITIES

u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.

FOR PERIOD FROM

TO

¹ Uz obrazac je potrebno dostaviti Ugovor o oročavanju novčanih sredstava;

HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND STEKAO
SECURITIES ACQUIRED BY THE FUND

Datum Date	Emitent Issuer	Simb ol Symbol	Količina Quantity	Cijena Price	Iznos Amount	Učešće u ukupnim kupovinama (%) Participation in total buying	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenata nakon kupovine Participation of fund in the total capital of the issuer after buying
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	1,000.000000	0.33000000	330.00	0.03	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	18,300.000000	0.33000000	6,039.00	0.01	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	8,569.000000	0.33000000	2,827.77	0.11	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	4,641.000000	0.33000000	1,531.53	0.38	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	3,757.000000	0.33000000	1,239.81	0.07	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	22,000.000000	0.33000000	7,260.00	0.25	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	4,859.000000	0.33000000	1,603.47	0.90	2.0538 %
16/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	2,428.000000	0.33000000	801.24	0.02	2.0538 %
19/01/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	15,000.000000	0.31500000	4,725.00	0.10	2.0538 %
30/01/2017	UniCredit	UCG IM	3,500.000000	26.50000000	92,750.00	0.45	0.0002 %
07/02/2017	UniCredit	UCG IM	10,000.000000	12.05000000	120,500.00	10.69	0.0002 %
14/02/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	1,350.000000	0.35000000	472.50	0.01	2.0538 %
15/02/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	880.000000	0.35000000	308.00	6.19	2.0538 %
15/02/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	4,511.000000	0.35000000	1,578.85	6.21	2.0538 %
15/02/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	563.000000	0.35000000	197.05	0.04	2.0538 %
17/02/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	2,150.000000	0.35000000	752.50	0.01	2.0538 %
27/02/2017	UniCredit	UCG IM	26,000.000000	8.09000000	210,340.00	0.11	0.0002 %
16/03/2017	H.T.P ULCINJSKA RIVJERA ULCINJ	ULRI	160.000000	8.51100000	1,361.76	0.63	4,2407%
16/03/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	1,552,953.000000	0.13700000	212,754.56	4.50	1.8162 %
24/03/2017	H.T.P ULCINJSKA RIVJERA ULCINJ	ULRI	500.000000	10.90000000	5,450.00	9.34	4,2407%
24/03/2017	H.T.P ULCINJSKA RIVJERA ULCINJ	ULRI	1,000.000000	11.00000000	11,000.00	4.74	4,2407%
15/06/2017	Deutsche Bank	DBK	10,000.000000	15.20000000	152,000.00	0.13	0.0001%
11/08/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	14.20000000	71,000.00	1.01	0.0001%
18/08/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	13.85000000	69,250.00	0.48	0.0001%
18/08/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	13.97000000	69,850.00	0.12	0.0001%
18/08/2017	SVXY US	SVXY US	3,000.000000	60.04280000	180,128.32	1.46	0.0001%
21/08/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	13.90000000	69,500.00	1.02	0.0001%
22/08/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	13.70000000	68,500.00	0.58	0.0001%
25/08/2017	Luka Bar a.d.	LUBA	30,000.000000	0.28000000	8,400.00	12.02	2.0538 %

HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND PRODAO ²

Datum Date	Emitent Issuer	Simb ol Symbol	Količina Quantity	Cijena Price	Iznos Amount	Učešće u ukupnim prodajama (%) Participation in total sales	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon prodaje Participation of fund in the total capital of the issuer after sales
09/01/2017	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	ZICG	20,000.000000	0.01900000	380.00	0.01	4,3923%
12/01/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	119.000000	1.65000000	196.35	0.00	4.5256%
12/01/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	1,000.000000	1.60000000	1,600.00	0.03	4.5256%
13/01/2017	RUDNIK UGLJA AD PLJEVLJA	RUPV	1,800.000000	3.15000000	5,670.00	0.12	0.0355%
13/01/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	1,323.000000	0.76010000	1,005.61	0.02	0.6741%
13/01/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	5,000.000000	0.76000000	3,800.00	0.08	0.6741%
13/01/2017	UniCredit	UCG	5,000.000000	2.70400000	13,520.00	0.28	0.0002%
17/01/2017	UniCredit	UCG	2,500.000000	2.67600000	6,690.00	0.14	0.0002%
17/01/2017	UniCredit	UCG	2,500.000000	2.75000000	6,875.00	0.14	0.0002%
24/01/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	6,900.000000	0.78500000	5,416.50	0.11	0.6741%
26/01/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC"	SOBS	1,200.000000	1.80000000	2,160.00	0.04	4.5256%

² Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije prodaje hartija od vrijednosti određenog emitenta na određeni dan;

	ULCINJ						
26/01/2017	UniCredit	UCG IM	5,250.000000	30.50000000	160,125.00	3.31	0.0002%
30/01/2017	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	ZICG	11,777.000000	0.01900000	223.76	0.00	4,3923%
02/02/2017	UniCredit	UCG IM	3,500.000000	26.60000000	93,100.00	1.92	0.0002%
07/02/2017	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	ZICG	29,032.000000	0.01900000	551.61	0.01	4,3923%
07/02/2017	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	ZICG	11,301.000000	0.01900000	214.72	0.00	4,3923%
07/02/2017	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	ZICG	16,110.000000	0.01900000	306.09	0.01	4,3923%
17/02/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	6,736.000000	13.50000000	90,936.00	1.88	1.0737%
17/02/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	5,000.000000	13.50000000	67,500.00	1.40	1.0737%
17/02/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	700.000000	13.50000000	9,450.00	0.20	1.0737%
17/02/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	5,000.000000	13.50000000	67,500.00	1.40	1.0737%
03/03/2017	UniCredit	UCG IM	10,000.000000	14.00000000	140,000.00	2.89	0.0002%
10/03/2017	UniCredit	UCG IM	5,000.000000	14.20000000	71,000.00	1.47	0.0002%
10/03/2017	UniCredit	UCG IM	5,000.000000	14.40000000	72,000.00	1.49	0.0002%
16/03/2017	UniCredit	UCG IM	10,000.000000	14.60000000	146,000.00	3.02	0.0002%
22/03/2017	TELEKOM CG	TECG	1,600.000000	2.77990000	4,447.84	0.09	0,3369%
29/03/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	2,000.000000	2.00000000	4,000.00	0.08	4.5256%
29/03/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	1,500.000000	1.90000000	2,850.00	0.06	4.5256%
29/03/2017	TELEKOM CG	TECG	1,050.000000	2.69990000	2,834.90	0.06	0,3369%
29/03/2017	RADOJE DAKIC U STECAJU AD PODGORICA	RDHK	5,000.000000	0.01000000	50.00	0.00	0.0000%
30/03/2017	TELEKOM CG	TECG	1,000.000000	2.69990000	2,699.90	0.06	0,3369%
30/03/2017	TELEKOM CG	TECG	2,000.000000	2.69990000	5,399.80	0.11	0,3369%
30/03/2017	TELEKOM CG	TECG	1,000.000000	2.73990000	2,739.90	0.06	0,3369%
31/03/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	50.000000	2.10000000	105.00	0.00	0.6741%
04/04/2017	ZATVORENI INVESTICIONI	TREN	1,000,000.000000	0.07000000	70,000.00	1.45	3,8193%

	FOND TREND						
04/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	12,500.000000	0.75000000	9,375.00	0.19	0.6741%
05/04/2017	UNICREDIT	UCG IM	16,000.000000	14.25000000	228,000.00	4.71	0.0002%
05/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	7,341.000000	0.75000000	5,505.75	0.11	0.6741%
06/04/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	100.000000	2.04810000	204.81	0.00	4.9806%
07/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	12.80000000	12,800.00	0.26	1.0737%
10/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	5,000.000000	0.75000000	3,750.00	0.08	0.6741%
10/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	5,000.000000	0.75000000	3,750.00	0.08	0.6741%
11/04/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	2,000.000000	2.15000000	4,300.00	0.09	4.9806%
13/04/2017	RADOJE DAKIĆ AD U STEČAJU	RDHK	267,768.000000	0.00100000	267.77	0.01	0,0000%
13/04/2017	KOMBINAT ALUMINIJUMA AD U STEČAJU	KAPG	138.000000	0.00990000	1.37	0.00	0,0000%
13/04/2017	ELEKTROINDUSTRIJA"OBOD" U STECAJU A.D CETINJE	HEIO	5,000,000.000000	0.00010000	500.00	0.01	17,1615%
18/04/2017	ELEKTROINDUSTRIJA"OBOD" U STECAJU A.D CETINJE	HEIO	100,000.000000	0.00010000	10.00	0.00	17,1615%
18/04/2017	ELEKTROINDUSTRIJA"OBOD" U STECAJU A.D CETINJE	HEIO	344,260.000000	0.00010000	34.43	0.00	17,1615%
19/04/2017	KONI- KONFEKCIJA U STECAJU A.D. NIKŠIĆ	KONI	200.000000	0.10000000	20.00	0.00	0,0000%
19/04/2017	BERANE AD	BERA	15,000.000000	0.00100000	15.00	0.00	5,6012%
19/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	5,000.000000	0.75000000	3,750.00	0.08	0.6741%
19/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM	PREN	6,512.000000	0.75000000	4,884.00	0.10	0.6741%

	CG						
19/04/2017	POLIMKA U STEČAJU BERANE	POLI	266,380.000000	0.00100000	266.38	0.01	13,4030%
19/04/2017	METALPRODUKT AD	METP	3,980.000000	0.01000000	39.80	0.00	1,9547%
19/04/2017	ULTEP AD ULCINJ	ULTE	800.000000	0.10100000	80.80	0.00	5,8694%
19/04/2017	FABRIKA ELEKTRODA PIVA	FABE	36,460.000000	0.00100000	36.46	0.00	30,0087%
19/04/2017	ZAVOD ZA IZGRADNJU BARA	ZZIB	16,718.000000	0.00100000	16.72	0.00	0,4916%
21/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	10,000.000000	0.76000000	7,600.00	0.16	0.6741%
24/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	400.000000	12.80000000	5,120.00	0.11	1.0737%
24/04/2017	FABRIKA BETONSKIH ELEMENATA ZATON	FBEZ	33,222.000000	0.00100000	33.22	0.00	30,0087%
24/04/2017	VUNARSKI KOMBINAT VUNKO A.D BIJELO POLJE U STECAJ	VUNK	10,000.000000	0.00210000	21.00	0.00	7,6759%
24/04/2017	VUNARSKI KOMBINAT VUNKO A.D BIJELO POLJE U STECAJ	VUNK	92,342.000000	0.00210000	193.92	0.00	7,6759%
24/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	600.000000	12.80000000	7,680.00	0.16	1.0737%
24/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,672.000000	12.80000000	21,401.60	0.44	1.0737%
24/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	2,000.000000	12.80000000	25,600.00	0.53	1.0737%
24/04/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	287.000000	1.51000000	433.37	0.01	4.5256%
25/04/2017	PORT OF ADRIA AD BAR	KOGE	8,838.000000	0.13530000	1,195.78	0.02	1,2823%
25/04/2017	PORT OF ADRIA AD BAR	KOGE	50,000.000000	0.13520000	6,760.00	0.14	1,2823%
25/04/2017	PORT OF ADRIA AD BAR	KOGE	9,000.000000	0.13500000	1,215.00	0.03	1,2823%
25/04/2017	PORT OF ADRIA AD BAR	KOGE	50,270.000000	0.13050000	6,560.24	0.14	1,2823%
25/04/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	6,000.000000	0.14000000	840.00	0.02	1,8162%
25/04/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	4,342.000000	0.14000000	607.88	0.01	1,8162%
25/04/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	89,658.000000	0.14000000	12,552.12	0.26	1,8162%
25/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	534.000000	12.80000000	6,835.20	0.14	1.0737%
26/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	6,700.000000	0.74990000	5,024.33	0.10	0.6741%
26/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	916.000000	12.80000000	11,724.80	0.24	1.0737%
27/04/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,500.000000	13.00000000	19,500.00	0.40	1.0737%

27/04/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	1,000.000000	2.35000000	2,350.00	0.05	4.9806%
27/04/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	10,000.000000	0.74000000	7,400.00	0.15	0.6741%
27/04/2017	LUKA BAR AD	LUBA	1,215.000000	0.29990000	364.38	0.01	2,0538%
28/04/2017	ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	TREN	6,500,000.000000	0.08500000	552,500.00	11.42	3,8193%
03/05/2017	ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	TREN	500,000.000000	0.08500000	42,500.00	0.88	3,8193%
04/05/2017	OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA U STECAJU A.D PODGORICA	OPGO	13,000.000000	0.01000000	130.00	0.00	9,4902%
04/05/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,200.000000	12.90000000	15,480.00	0.32	1.0737%
04/05/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	300.000000	12.90000000	3,870.00	0.08	1.0737%
04/05/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	12.90000000	12,900.00	0.27	1.0737%
04/05/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	12.90000000	12,900.00	0.27	1.0737%
09/05/2017	OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA U STECAJU A.D PODGORICA	OPGO	177,000.000000	0.01000000	1,770.00	0.04	
09/05/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	215.000000	12.02000000	2,584.30	0.05	1.0737%
09/05/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	80.000000	12.00000000	960.00	0.02	1.0737%
09/05/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	8,500.000000	0.67000000	5,695.00	0.12	0.6741%
09/05/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	4,500.000000	0.66500000	2,992.50	0.06	0.6741%
09/05/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	1,500.000000	1.50000000	2,250.00	0.05	4.5256%
09/05/2017	BJELASICA RADA A.D BIJELO POLJE	BJER	50.000000	1.32100000	66.05	0.00	9,2780%
09/05/2017	BJELASICA RADA A.D BIJELO POLJE	BJER	100.000000	1.12210000	112.21	0.00	9,2780%
09/05/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	300.000000	1.80010000	540.03	0.01	4.9806%
15/05/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	100,000.000000	0.14400000	14,400.00	0.30	
18/05/2017	ZATVORENI INVESTICIONI	TREN	1,000,000.000000	0.08900000	89,000.00	1.84	3,8193%

	FOND TREND						
30/05/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	2,000.000000	0.68000000	1,360.00	0.03	0.6741%
31/05/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	100.000000	1.75000000	175.00	0.00	4.5256%
31/05/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	1,000.000000	0.70000000	700.00	0.01	0.6741%
01/06/2017	BJELASICA RADA AD BIJELO POLJE	BJER	50.000000	0.95080000	47.54	0.00	9,2780%
01/06/2017	OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA U STECAJU A.D PODGORICA	OPGO	70,000.000000	0.00300000	210.00	0.00	9,4902%
01/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	1,200.000000	1.50010000	1,800.12	0.04	4.5256%
01/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	1,500.000000	1.50000000	2,250.00	0.05	4.5256%
02/06/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	300.000000	2.16000000	648.00	0.01	4.9806%
02/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	100.000000	1.65000000	165.00	0.00	4.5256%
02/06/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	40.000000	11.80000000	472.00	0.01	1.0737%
02/06/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	80.000000	11.80010000	944.01	0.02	1.0737%
02/06/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	500.000000	11.70000000	5,850.00	0.12	1.0737%
02/06/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	500.000000	11.70000000	5,850.00	0.12	1.0737%
02/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	3,000.000000	0.66100000	1,983.00	0.04	0.6741%
02/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	21,968.000000	0.66100000	14,520.85	0.30	0.6741%
02/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	587.000000	1.45000000	851.15	0.02	4.5256%
05/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	2,000.000000	1.45000000	2,900.00	0.06	4.5256%
05/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	10,000.000000	0.67500000	6,750.00	0.14	0.6741%
05/06/2017	CRNOGORSKI	PREN	6,147.000000	0.68500000	4,210.70	0.09	0.6741%

	ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG						
08/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	10,000.000000	0.66100000	6,610.00	0.14	0.6741%
16/06/2017	ZATVORENI INVESTICIONI FOND HLT	HLTA	95,000.000000	0.00080000	76.00	0.00	2,0231%
16/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	800.000000	1.65000000	1,320.00	0.03	4.5256%
19/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	600.000000	1.65000000	990.00	0.02	4.5256%
19/06/2017	BJELASICA RADA AD BIJELO POLJE	BJER	50.000000	0.76070000	38.04	0.00	9,2780%
19/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	1,450.000000	1.55000000	2,247.50	0.05	4.5256%
21/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	3,853.000000	0.68500000	2,639.31	0.05	0.6741%
22/06/2017	BJELASICA RADA AD BIJELO POLJE	BJER	50.000000	0.60860000	30.43	0.00	9,2780%
27/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	9,000.000000	0.70000000	6,300.00	0.13	0.6741%
27/06/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	200.000000	1.72800000	345.60	0.01	4.9806%
28/06/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	2,000.000000	1.55000000	3,100.00	0.06	4.5256%
28/06/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	2,000.000000	2.00000000	4,000.00	0.08	4.9806%
29/06/2017		KOGE	50,000.000000	0.13500000	6,750.00	0.14	
29/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	2,000.000000	0.72000000	1,440.00	0.03	0.6741%
29/06/2017	INSTITUT ZA CRNU METALURGIJU AD NIKSIC	ZEIN	200.000000	0.50000000	100.00	0.00	10,2902%
30/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	10,000.000000	0.68000000	6,800.00	0.14	0.6741%
30/06/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM	PREN	10,000.000000	0.68000000	6,800.00	0.14	0.6741%

	CG						
03/07/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	400.000000	1.41000000	564.00	0.01	4.5256%
03/07/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	2,000.000000	1.40130000	2,802.60	0.06	4.5256%
03/07/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	2,000.000000	1.40120000	2,802.40	0.06	4.5256%
03/07/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	300.000000	1.40110000	420.33	0.01	4.5256%
03/07/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	3,000.000000	1.40000000	4,200.00	0.09	4.5256%
03/07/2017	SOLANA "BAJO SEKULIC" ULCINJ	SOBS	914.000000	1.40000000	1,279.60	0.03	4.5256%
03/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	2,000.000000	11.75000000	23,500.00	0.49	1.0737%
04/07/2017	BJELASICA RADA AD BIJELO POLJE	BJER	50.000000	0.48690000	24.34	0.00	9,2780%
04/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	1,854.000000	0.68000000	1,260.72	0.03	0.6741%
04/07/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	16.20500000	81,025.00	1.67	0.0001%
04/07/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	16.40000000	82,000.00	1.70	0.0001%
05/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	84.000000	11.75000000	987.00	0.02	1.0737%
06/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	1,750.000000	0.68000000	1,190.00	0.02	0.6741%
10/07/2017	LUKA BAR AD	LUBA	50,000.000000	0.29000000	14,500.00	0.30	2,0538%
11/07/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	100,000.000000	0.15500000	15,500.00	0.32	1,8162%
11/07/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	93,324.000000	0.15500000	14,465.22	0.30	1,8162%
19/07/2017	LUKA BAR AD	LUBA	50,000.000000	0.30000000	15,000.00	0.31	2,0538%
20/07/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	54,802.000000	0.15500000	8,494.31	0.18	1,8162%
21/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	2,000.000000	11.50000000	23,000.00	0.48	1.0737%
24/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	5,000.000000	0.67000000	3,350.00	0.07	0.6741%
24/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	300.000000	11.50000000	3,450.00	0.07	1.0737%
26/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	3,000.000000	0.66000000	1,980.00	0.04	0.6741%

26/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	11,968.000000	0.65000000	7,779.20	0.16	0.6741%
26/07/2017	TELEKOM CG	TECG	188.000000	2.00000000	376.00	0.01	0,3369%
26/07/2017	TELEKOM CG	TECG	2,200.000000	2.00000000	4,400.00	0.09	0,3369%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	40.000000	11.30000000	452.00	0.01	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	110.000000	11.01030000	1,211.13	0.03	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	110.000000	11.01020000	1,211.12	0.03	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	500.000000	11.00000000	5,500.00	0.11	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,500.000000	11.00000000	16,500.00	0.34	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	15,000.000000	10.80000000	162,000.00	3.35	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	35,000.000000	10.80000000	378,000.00	7.81	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	2,000.000000	10.80000000	21,600.00	0.45	1.0737%
31/07/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	10.80000000	10,800.00	0.22	1.0737%
31/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	388,050.000000	0.57000000	221,188.50	4.57	0.6741%
31/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	375,000.000000	0.57000000	213,750.00	4.42	0.6741%
31/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	220,000.000000	0.57000000	125,400.00	2.59	0.6741%
31/07/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	20,000.000000	0.57000000	11,400.00	0.24	0.6741%
01/08/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	4,600.000000	10.80000000	49,680.00	1.03	1.0737%
01/08/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	11.00000000	11,000.00	0.23	1.0737%
02/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM	PREN	24,717.000000	0.61000000	15,077.37	0.31	0.6741%
02/08/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	650.000000	11.00000000	7,150.00	0.15	1.0737%
02/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	3,000.000000	0.60000000	1,800.00	0.04	0.6741%
02/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	TREN	250,000.000000	0.08730000	21,825.00	0.45	0.6741%

03/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	25,000.000000	0.61000000	15,250.00	0.32	0.6741%
04/08/2017	ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	TREN	100,000.000000	0.08730000	8,730.00	0.18	3,8193%
08/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	15,000.000000	0.62000000	9,300.00	0.19	0.6741%
22/08/2017	SOCIETE GENERALE MONTENEGRO AD	POBA	6.000000	500.00000000	3,000.00	0.06	0,0062%
23/08/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	1,874.000000	0.15500000	290.47	0.01	
25/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	9,477.000000	0.65000000	6,160.05	0.13	0.6741%
25/08/2017	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM CG	PREN	5,523.000000	0.65000000	3,589.95	0.07	0.6741%
13/09/2017	SVXY US	SVXY US	1,250.000000	71.45860000	89,323.25	1.85	0.0001%
18/09/2017	SVXY US	SVXY US	1,250.000000	74.95000000	93,687.54	1.94	0.0001%
19/09/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	12.00000000	12,000.00	0.25	1.0737%
20/09/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	3,000.000000	2.05000000	6,150.00	0.13	4.9806%
21/09/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	2,000.000000	2.35000000	4,700.00	0.10	4.9806%
21/09/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	1,700.000000	2.16000000	3,672.00	0.08	4.9806%
22/09/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	2,000.000000	2.50000000	5,000.00	0.10	4.9806%
25/09/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	2,000.000000	2.74000000	5,480.00	0.11	4.9806%
29/09/2017	13 JUL PLANTAŽE AD	PLAP	4,053.000000	0.16000000	648.48	0.01	1,8162%
02/10/2017	SVXY US	SVXY US	2,500.000000	80.37460000	200,936.47	4.15	0
06/11/2017	Zatvoreni investicioni fond HLT	HLTA	130,000.000000	0.00070000	91.00	0.00	2,0231%
10/11/2017	JUGOPTEROL AD	JGPK	1,000.000000	12.25000000	12,250.00	0.25	1.0737%
13/11/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	15.47500000	77,375.00	1.60	0.0001%
15/11/2017	Deutsche Bank	DBK	5,000.000000	15.75000000	78,750.00	1.63	0.0001%

18/12/2017	Deutsche Bank	DBK	15,000.000000	16.70000000	250,500.00	5.18	0
20/12/2017	"PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	3,000.000000	2.90000000	8,700.00	0.18	4.9806%
UKUPNO TOTAL					18,392,66 5		

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM BROJU I VRIJEDNOSTI ULAGANJA U INVESTICIONE JEDINICE
OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA**
REPORT ABOUT THE TOTAL NUMBER AND VALUE OF INVESTMENT IN INVESTMENT UNITS OF THE OPEN INVESTMENT FUNDS
u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.
FOR PERIOD FROM TO

Naziv i sjedište otvorenog investicionog fonda Name and seat of open investment fund	Kupovna cijena investicionih jedinica Bid price od investment units	Vrijednost investicionih jedinica Value of investment units		Učešće u imovini fonda	
		Početak perioda At the beginning of the period	Kraj perioda At the end of the period	Početak perioda At the beginning of the period	Kraj perioda At the end of the period

IZVJEŠTAJ O VLASNICIMA VIŠE OD 2% AKCIJA FONDA u periodu od: 01.01.2017. do 31.12.2017.

Ime i prezime ili naziv pravnog lica	Početak perioda		Kraj perioda	
	Broj akcija fonda	Procentual no učešće	Broj akcija fonda	Procentualn o učešće
AB INVESTICIJE	5,000,830.00	2,62%	5,000,830.00	2,81%

**IZVJEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE FONDA PO VRSTAMA
u periodu od 01.01.2017. do 31.12.2017.**

Struktura ulaganja imovine u Crnoj Gori

	Apsolutni iznos ulaganja				Procentualno učešće ulaganja			
	Na početku perioda		Na kraju perioda		Na početku perioda		Na kraju perioda	
	Ukupno	Založeno	Ukupno	Založeno	Ukupno	Založeno	Ukupno	Založeno
Akcije	8.457.213,98		5.038.597,95		92,97%		96,10%	
Obveznice								
Druge dužničke hartije od vrijednosti								
Oročena novčana sredstva								
Nekretnine								
Novčana sredstva po viđenju	195.656,69		204.677,32		2,15%		3,90%	
Ukupno								

Struktura ulaganja imovine u inostranstvu³

NAZIV DRŽAVE: ITALIJA	Apsolutni iznos ulaganja				Procentualno učešće ulaganja			
	Na početku perioda		Na kraju perioda		Na početku perioda		Na kraju perioda	
	Ukupno	Založeno	Ukupno	Založeno	Ukupno	Založeno	Ukupno	Založeno
Akcije	444.275,00		0		4,88%		0	
Obveznice								
Druge dužničke hartije od vrijednosti								
Oročena novčana sredstva								

³ Struktura ulaganja se navodi za svaku inostranu državu pojedinačno. Potrebno je kopirati datu tabelu za svaku državu posebno.

Nekretnine								
Novčana sredstva po viđenju								
Ukupno								

**IZVJEŠTAJ O UKUPNIM PRIHODIMA I RASHODIMA FONDA
u periodu od: 01.01.2017. do 31.12.2017.**

Ukupni prihodi: 4,954,811.38	Struktura prihoda: Prihodi po osnovu prodaje HOV - 4,837,373.50 Prihodi od kamata - 28,25 Prihodi od dividendi - 117,409.63
Ukupni rashodi: 4,993,629.81	Struktura rashoda: Kupovina HOV - 1,498,554.76 Naknada DZU - 120,997.01 Naknada depozitaru - 10,100.55 Naknada KHOV - 22,495.32 Naknada eksternom revizoru - 1210.00 Troškovi trgovanja HOV - 23,886.36 Povlacenje investicionih jedinica - 3,316,385.81
Isplaćene obaveze po drugim hartijama od vrijednosti:⁴	

⁴ Ova stavka se odnosi na dividende i druge obaveze koje je fond isplatio svojim vlasnicima

IZVJEŠTAJ O KUPOVINI I PRODAJI INVESTICIONIH JEDINICA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

REPORT ABOUT THE BUYING AND SELLING INVESTMENT UNITS OF THE OPEN INVESTMENT FOND

u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.

FOR PERIOD FROM TO

INVESTICIONE JEDINICE KOJE JE FOND STEKAO ⁵ INVESTMENT UNITS WHICH THE FUND ACQUIRED							
Datum Date	Naziv otvorenog fonda Name of the open investment fund	Simbol Symbol	Količina Quantity	Cijena Price	Iznos Amount	Učešće u ukupnim kupovinama Participation in total buying	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon kupovine Participation of fund in the total capital of the issuer after buying

⁵ Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije kupovine investicionih jedinica određenog otvorenog fonda na određeni dan;

UKUPNO TOTAL	0
------------------------	----------

INVESTICIONE JEDINICE KOJE JE FOND PRODAO ⁶ INVESTMENT UNITS WHICH THE FUND SOLD							
Datum Date	Naziv otvorenog fonda Name of the open investment fund	Simbol Symbol	Količina Quantity	Cijena Price	Iznos Amount	Učešće u ukupnim prodajama Participation in total sales	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon prodaje Participation of fund in the total capital of the issuer after sales
UKUPNO TOTAL							

⁶ Podaci se navode hronološki (počev od prvog dana perioda na koji se izvještaj odnosi) za sve transakcije kupovine investicionih jedinica određenog otvorenog fonda na određeni dan;

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD

Investment Fund Management Company:

Naziv fonda : Otvoreni investicioni fond TREND

The name of the fund :

VRIJEDNOST IMOVINE I INVESTICIONE JEDINICE⁷

THE VALUE OF ASSET AND INVESTMENT UNITS IN THE FUND

u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.

FOR PERIOD FROM

TO

Neto imovina fonda The net asset value of the fund		Broj investicionih jedinica Number of investment units		Vrijednost investicione jedinice Value of investment unit	
Na početku perioda At the beginning of the period	Na kraju perioda At the end of the period	Na početku perioda At the beginning of the period	Na kraju perioda At the end of the period	Na početku perioda At the beginning of the period	Na kraju perioda At the end of the period
9,079,583.99	5,234,197.80	157,092,422	98,859,973	0.05779772	0.05294557

⁷ Odnosi se na otvoreni fond

VRIJEDNOST IMOVINE FONDA
u periodu od: 01.01.2017. do 31.12.2017.

	Vrijednost na dan na početku perioda		Vrijednost na dan na kraju perioda	
	Apsolutni iznos	% učešća	Apsolutni iznos	% učešća
Vrijednost ukupne imovine fonda	9,097,145.67	100%	5,243,275.27	100%
Vrijednost ukupnih obaveza fonda	17,561.68	0,99%	9,077.47	0.99%
Vrijednost neto imovine fonda	9,079,583.99	99.80%	5,234,197.80	99.82%
Vrijednost neto imovine po lj	0.05779772		0.05294557	

OSTALI FINANSIJSKI POKAZATELJI
THE OTHER FINANCIAL PERFORMANCE

Dodatni pokazatelji Additional performance	Početak perioda At the beginning of the period	Kraj perioda At the end of the period
Odnos troškova i prosječne neto imovine Ratio of costs and average net assets		
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		

Ratio of net income from investments and average net assets		
Prihod fonda Income of fund in transformation process		
Prinos fonda ⁸ Yield of fund in transformation process	Za 2016 - 9.52%	Za 2017 - 8.39%

IZVJEŠTAJ O BROJU INVESTICIONIH JEDINICA

REPORT ABOUT THE NUMBER OF INVESTMENT UNITS

u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.

FOR PERIOD FROM TO

Broj investicionih jedinica na početku perioda Number of investment units at the beginning of the period	157,092,422
Povećanje broja investicionih jedinica Increase in the number of investment units	0
Smanjenje broja investicionih jedinica Reduction in the number of investment units	58,232,449
Ukupan broj investicionih jedinica na kraju perioda Total number of investment units at the end of period	98,859,973

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD
Investment Fund Management Company:

Naziv fonda : Otvoreni investicioni fond TREND

The name of the fund :

⁸ Odnosi se na otvoreni fond

IZVJEŠTAJ O OTKUPU INVESTICIONIH JEDINICA

REPORT ABOUT THE REPURCHASE OF THE INVESTMENT UNITS

u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.
FOR PERIOD FROM TO

Broj prijavljenih investicionih jedinica za otkup: Number of registered investment units for repurchase :	58,232,449
Broj otkupljenih investicionih jedinica: Number of purchased investment units:	58,232,449

IZVJEŠTAJ O OBAVEZAMA FONDA

REPORT ABOUT THE OBLIGATIONS OF THE FUND IN TRANSFORMATION PROCESS

u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.
FOR PERIOD FROM TO

OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE ZA UPRAVLJANJE DRUŠTVU OBLIGATIONS OF THE FUND IN TRANSFORMATION FROM PAYMENT FEES FOR MANAGEMENT COMPANY	
Ukupan dug na početku perioda:	13.980,15
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade Total amount of accrued fees due	120.997,01

Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade Total amount of paid fees due	127.613.17
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade na kraju perioda: Debts on the basis of due - accrued and unpaid fees	7.363,99
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE DODATNE NAKNADE DRUŠTVU⁹ OBLIGATIONS OF THE FUND IN TRANSFORMATION ON PAYMENTS OF ADDITIONAL FEES TO THE COMPANY	
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE DEPOZITARU OBLIGATIONS OF THE FUND IN TRANSFORMATIONS ON PAYMENTS OF FEES TO THE DEPOSITARY	
Ukupan dug na početku perioda:	1.118,37
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade	10,100.55
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade	10,603.92
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade	615.00
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE ZA NADZOR KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI	
Ukupan dug na početku perioda:	1,916.61
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade Total amount of accrued fees due	22,495.32
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade Total amount of paid fees due	23,313.49
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade Debts on the basis of due - accrued and unpaid fees	1,098.44
OSTALE NAKNADE KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI¹⁰ OTHER FEES TO THE COMMISSION FOR THE SECURITIES	
NAKNADA REVIZORU	1210

⁹ U skladu sa članom 72 stav (3) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) društvo za upravljanje i zatvoreni investicioni fond mogu da ugovore i dodatnu naknadu koja se odnosi na porast prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi i može iznositi do 20% porasta prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi

¹⁰ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 2) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je taksativno navesti naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar, kao i druge naknade koje se plaćaju Komisiji.

FEEES TO THE REVISER	
TROŠKOVI VEZANI ZA STICANJE ILI PRODAJU IMOVINE¹¹ COST RELATED TO THE PURCHASE OR SALES OF PROPERTY	23886,36
TROŠKOVI VOĐENJA REGISTRA INVESTICIONI H JEDINICA¹² COST OF MAINTAINING THE REGISTER OF INVESTMENT UNITS	
POREZI¹³ TAXES	
TROŠKOVI OBJAVLJIVANJA¹⁴ COST OF PUBLICATION	
OSTALI TROŠKOVI¹⁵ OTHER COSTS	
UKUPAN IZNOS OBAVEZA FONDA TOTAL AMOUNT OF OBLIGATIONS OF THE FUND IN TRANSFORMATION	178.689,24
PROCENTUALNI IZNOS UKUPNI H OBAVEZA U IMOVINI FONDA (na poslednji dan u mjesecu) The percentage of the total obligations of the in assets of the Fund in transformation (the last day of the month)	3,40%

¹¹ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 4) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je taksativno navesti troškove, provizije ili takse vezane za sticanje ili prodaju imovine.

¹² U skladu sa članom 11 stav (3) tač. 5) i 6) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je navesti troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica, troškove isplate učešća u dobiti kao i troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice

¹³ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 7) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je navesti poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit.

¹⁴ U skladu sa članom 11 stav (3) tačka 8) Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", broj 54/11) potrebno je navesti troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih obavještenja

¹⁵ Potrebno je taksativno navesti sve ostale troškove

IZVJEŠTAJ O ULAZNIM I IZLAZNIM NAKNADAMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
REPORT ABOUT THE ENTRY AND EXIT FEES OF THE MANAGEMENT COMPANY
u periodu od: 01.01.2017. DO 31.12.2017.
FOR PERIOD FROM TO

ULAZNA NAKNADA ENTRY FEE (I)	0
IZLAZNA NAKNADA EXIT FEE (II)	39,761.95
UKUPNO (I) + (II) TOTAL FEES	39,761.95

Izjava potpisana od strane predsjednika Odbora direktora (ili člana Odbora direktora kojeg je ovlastio predsjednik Odbora)¹⁶ i izvršnog direktora društva za upravljanje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", broj 54/11) i drugim važećim zakonodavstvom

The statement signed by the President of the Board of Directors (or a member of the Board of Directors appointed by the President of the BOD) and the Executive Director of the management company in accordance with the Law on Investment Funds ("Gazette of Montenegro", No. 54/11) and other applicable law

Mi, dolje potpisani

The undersigned,

1. Giulio Facchinelli Mazzoleni Berlucchi

*/Ime i prezime/
Name and surname*

Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje **Butterfly finance AD**
President of the Board of Directors of the management company

*/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /
Please enter the name of the management company*

2. Nikola Mirković

*/Ime i prezime/
Name and surname*

Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora **Butterfly finance AD**
Member of the Board of Directors appointed by the President of the BOD

*/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /
Please enter the name of the management company*

3. Jovica Franeta

*/Ime i prezime/
Name and surname*

Izvršni direktor društva za upravljanje **Butterfly finance AD**
Executive Director of the management company

¹⁶ Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora potpisuje ovu izjavu samo onda kada predsjednik Odbora direktora nije u mogućnosti istu da potpiše

Nedeljko Šušlavčević

IZJAVLJUJEMO:

DECLARE:

1. da smo detaljno upoznati sa odredbama Zakona o investicionim fondovima ("Sl. list CG", broj 54/11) i Pravilima u vezi sa navedenim zakonom a koja je usvojila Komisija za hartije od vrijednosti.

1. that we are in detail familiar with the provisions of the Law on Investment Funds ("Off. Gazette", No. 54/11) and Regulations relating to such a law, which was adopted by the Commission for the Securities.

2. da su podaci i činjenice koji su predstavljeni u ovom izvještaju tačni.

2. that the information and facts that are presented in this report is accurate.

3. da ćemo odmah obavijestiti Komisiju u slučaju promjene činjenica, podataka, okolnosti ili lica predstavljenih u izvještaju koji je dostavljen i da ćemo dostaviti potrebna dokumenta i informacije.

3. we will immediately inform the Commission of any changes of facts, information, circumstances or people presented in the report, which has been submitted, also, we will submit other necessary documents and information.

Svjesni smo odgovornosti za izjavljivanje netačnih informacija.

We are aware of the responsibility for filing false information.

1. Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje

President of the Board of Directors of the management company
/potpis/ signature

2. Član Odbora direktora društva za upravljanje kojeg je ovlastio predsjednik Odbora

Member of the Board of Directors appointed by the President of the BOD

/potpis/ signature

3. Izvršni direktor društva za upravljanje

Executive Director of the management company

/potpis/ signature

Podgorica, 26.04.2018.god

UPUTSTVO

- 1. Potpisi na neophodnim mjestima moraju biti lično upisani.**
- 2. U slučaju da veličina polja u dokumentu nije dovoljna za cjelokupni tekst koji mora biti upisan, možete proširiti tabelu ili dostaviti prilog uz obrazac sa zahtijevanim informacijama.**
- 3. Dokumenta priložena uz popunjeni obrazac moraju ispunjavati formalne zakonske zahtjeve, to jest moraju biti pripremljena ili potvrđena u obrascu kako je propisano zakonodavstvom. Originalni dokumenti pripremljeni na stranom jeziku moraju biti prevedeni na crnogorski jezik od strane sudskog tumača za predmetni jezik. Dokumenti izdati u inostranstvu moraju biti ovjereni u skladu sa crnogorskim zakonodavstvom i zakonom u mjestu njihovog izdavanja.**
- 4. Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore može zahtijevati dodatne dokumente i informacije u vezi sa dostavljenim izvještajem o poslovanju fonda .**
- 5. Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore može dodatno provjeriti određene činjenice iz dostavljenog izvještaja i zahtijevati informacije od drugih regulatornih organa u Crnoj Gori i inostranstvu u vezi sa podacima i činjenicama prezentovanim u obrascu i priloženim dokumentima, kao i da prikupi informacije iz bilo kojih drugih izvora.**
- 6. Ovaj obrazac je sastavni dio mjesečnog i godišnjeg izvještaja o poslovanju fonda u skladu sa članom 2 stav 2 Pravila o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i fonda ("Službeni list CG", broj 1/12) koji je izdala Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore.**
- 7. Kao sastavni dio godišnjeg izvještaja osim popunjenog obrasca potrebno je dostaviti**

dokumentaciju u skladu sa članom 4 stav 3 Pravila o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima i fonda ("Službeni list CG", broj 1/12).