

39 Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD

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
BUSINESS REPORT OF THE OPEN FUND TREND
ZA PERIOD OD 01.01.2018. DO 31.12.2018.
FOR PERIOD FROM TO**

U Podgorici, dana 19.04.2019.

**In Podgorica, on date
Reference number:
Broj : 91
No.**

Djelovodni broj Komisije:

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 TREND
REPORT ABOUT THE INVESTMENT STRUCTURE OF THE OPEN FUND**

U periodu od: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
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:
A.D. "BJELASICA - RADA "	104,069	104,069	0.4860	0.0000	50,577.53	0.00	9,2780	9,2780	0.9646%	0.0000 %
UTIP "CRNA GORA" AD - PODGORICA	25,633	25,633	0.7800	0.1900	19,993.74	4,870.27	0,1724	0,1724	0.3813%	0.1802%
Privatizacioni investicioni fond HLT-F..	9,872,520	9,872,520	0.0007	0.0005	6,910.76	4,936.26	2.0231	2.0231	0.1318%	0.1826%
ZAVOD ZA FIZ. MED., REH. I REUM. "SIMO..	2,056	/	23.1100	/	47,514.16	/	0.5377	/	0.9062%	/
Jugopetrol AD	49,972	/	11.7000	/	584,672.40	/	1.0737	/	11.1509%	/
PORT OF ADRIA BAR - KOGE	727,958	827,958	0.1250	0.1087	90,994.75	89,999.03	1.2823	1.4585	1.7355%	3.3292%
AD LUKA BAR - BAR "MONTECARGO"	1,165,896	1,165,896	0.2000	0.1800	233,179.00	209,861.28	2.0538	2.0538	4.4472%	7.7630%
"MONTECARGO"	80,503	80,503	0.1000	0.8200	80,503.00	66,012.46	2,4102	2,4102	1.5354 %	2.4419%

PRVA BANKA CRNE GORE	3,277	3,277	49.3799	44.4420	161.817.93	145,636.43	0,7989	0.7989	3.0862%	5.3873%
A.D. "OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA"-PODGOR..	2,638,891	2,638,891	0.0120	0.0153	31,666,69	40,375.03	8.6093	8.6093	0.6039%	1.2429%
ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTA..	108,459	108,459	0.0310	0.0310	3,362.23	3,362.23	2,4102	2.4102	0.0641%	0.1244%
AD Plantaže	3,255,693	3,090,870	0.1298	0.1199	422,588.95	370,595.31	1.8162	1.7242	8.0596%	13.7088%
"PRENOS"A.D.	985,498	/	0.5963	/	5587,652.46	/	0.6741	/	11.2077%	/
HTP "PRIMORJE"	135,088	134,900	5.1092	2.2001	690,191.61	296,793.49	4.9806	4.9736	13.1634%	10.9788%
SOLANA "BAJO SEKULIĆ"-ULCINJ	183,865	142,765	1.3000	2.0872	239,024.0	297,979.11	4.5256	3.5140	4.0699%	11.0226%
"ŠTAMPARIJA-OBOD"DD-CETINJE	137,756	137,756	1.1000	0.8829	151,531.60	121,624.77	24.0024	24.0024	2,8900%	4.4991%
"SWISS OSIGURANJE" A.D.	1,226	1,226	2.7000	2.7000	3,310.20	3,310.20	0,0263	0.0263	0.0631%	0.1224%
TELEKOM CRNE GORE A.D. PODGORICA	159,303	154,203	1.5676	1.5623	249,723.38	240,911.35	0.3369	0.3261	4.7493%	8.9116%
TI TITEX AD	100,000	/	2.7000	/	171,100.00	/	3.9063	/	3.2632%	/
ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	7,000,000	7,000,000	0.0925	0.0561	647,500.00	392,700.00	3.8193	3.8193	12.3492%	14.5265%
H.T.P."ULCINJSKA RIVIJERA" ULCINJ	64,646	64,646	6.7869	4.2000	438,745.94	271,513.20	4.2407	4.2407	8.3678%	10.0436%
INSTITUT CRNE METALURGIJE AD	65,627	65,627	0.2000	0.2000	13,125.40	13,125.40	10.2588	10.2588	0.2503%	0.4855%
ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	7,406,607	6,924,080	0.0140	0.0132	103,692.50	91,397.86	4.3923	4.3923	1.9776%	3.3809%
"ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE"	108,459	108,459	0.0850	0.0850	9,219.02	9,219.02	1,5244	1,5244	0.1758%	0.3410%
UKUPNO:					5,038,597.95	2,674,222.70			96.0964%	98.9230%

IZVJEŠTAJ O IZNOSIMA I STRUKTURI NOVČANIH DEPOZITA FONDA TREND
REPORT ABOUT THE AMOUNT AND THE STRUCTURE OF CASH DEPOSIT OF THE FUND TREND
u periodu od: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
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	204,677.32	29,115.51	3.9036%	1.0770%
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	204,677.32	29,115.51	3.9036%	1.0770%
Ukupna založena novčana sredstva Total pledged cash assets	0,00	0,00	0,00%	0,00%

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

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: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
FOR PERIOD FROM TO

HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND TREND STEKAO ²
SECURITIES ACQUIRED BY THE FUND

Datum Date	Emitent Issuer	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
20/02/2018	PORT OF ADRIA AD BAR	KOGE	100,000.000000	0.13940000	13,940.00	11.47%	1.4585%
02/03/2018	DEUTSCHE BANK AG	DBK	3,500.000000	12.60000000	44,100.00	36.28%	11.3260%
19/03/2018	DEUTSCHE BANK AG	DBK	5,000.000000	12.70000000	63,500.00	52.25%	11.3260%
UKUPNO					121,540.00	100%	

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

HARTIJE OD VRIJEDNOSTI KOJE JE FOND U TRANSFORMACIJI PRODAO 4

Datum Date	Emitent Issuer	Simbol Symbol	Količina Quantity	Cijena Price	Iznos Amount	Učešće u ukupnim prodajama Participation in total buying	Učešće fonda u ukupnom kapitalu emitenta nakon prodaje Participation of fund in the total capital of the issuer after buying
3/15/2018	PRENOS AD	PREN	10000	0.7000	7,000.00	0.43%	0%
3/27/2018	PRIMORJE AD	PRIT	88	4.5000	396.00	0.02%	10.9788%
4/1/2018	PRIMORJE AD	PRIT	100	3.6000	360.00	0.02%	10.9788%
5/24/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	850	12.2000	10,370.00	0.64%	0%
5/24/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	960	12.2000	11,712.00	0.72%	0%
5/25/2018	PLANTAŽE AD	PLAP	114823	0.1224	14,048.64	0.86%	0%
5/25/2018	INSTITUT ZA FIZ.MED.REH.REUM.	INSM	481	28.0000	13,468.00	0.83%	0%
5/25/2018	INSTITUT ZA FIZ.MED.REH.REUM.	INSM	500	28.0000	14,000.00	0.86%	0%
5/28/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1580	12.0900	19,102.20	1.17%	0%
5/29/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1420	12.1000	17,182.00	1.06%	0%
5/29/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	7000	12.0000	84,000.00	5.16%	0%
5/30/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1500	11.2500	16,875.00	1.04%	0%
5/30/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1080	11.3101	12,214.88	0.75%	0%
6/15/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1000	11.0000	11,000.00	0.68%	0%
6/18/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1000	10.9000	10,900.00	0.67%	0%
6/20/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	1000	10.9000	10,900.00	0.67%	0%
6/20/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	2090	10.9000	22,781.01	1.40%	0%
6/21/2018	DEUTSCHE BANK AG	DBK	8500	9.4070	79,959.36	4.91%	11.3260%
6/22/2018	INSTITUT ZA FIZ.MED.REH.REUM.	INSM	1075	28.5000	30,637.50	1.88%	0%

6/25/2018	CRNOGORSKI TELEKOM AD	TECG	100	1.5363	153.63	0.01%	8.9116%
6/25/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	15412	10.9000	167,990.80	10.32%	0%
6/25/2018	JUGOPETROL AD	JGPK	15080	11.0000	165,880.01	10.19%	0%
6/27/2018	PLANTAŽE AD	PLAP	8000	0.1290	1,032.00	0.06%	0%
7/2/2018	PRENOS AD	PREN	4500	0.5800	2,610.00	0.16%	0%
7/3/2018	PLC MORAČA	TITI	100000	2.4000	240,000.00	14.75%	0%
7/3/2018	PRENOS AD	PREN	132293	0.5700	75,407.01	4.63%	0%
7/3/2018	PRENOS AD	PREN	99600	0.5700	56,772.00	3.49%	0%
7/12/2018	PRENOS AD	PREN	79088	0.5800	45,871.04	2.82%	0%
7/16/2018	PRENOS AD	PREN	184519	0.5800	107,021.02	6.58%	0%
7/24/2018	PLANTAŽE AD	PLAP	42000	0.1290	5,418.00	0.33%	0%
7/24/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	5000	1.5300	7,650.00	0.47%	11.0226%
7/24/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	4000	1.5500	6,200.00	0.38%	11.0226%
7/24/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	3000	1.5400	4,620.00	0.28%	11.0226%
7/24/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.5092	3,018.40	0.19%	11.0226%
7/25/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	1000	1.6000	1,600.00	0.10%	11.0226%
9/6/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.5000	3,000.00	0.18%	11.0226%
10/1/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	600	1.4600	876.00	0.05%	11.0226%
10/1/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	1200	1.5000	1,800.00	0.11%	11.0226%
10/1/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	1500	1.5000	2,250.00	0.14%	11.0226%
10/1/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	4000	1.5000	6,000.00	0.37%	11.0226%
10/1/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.5000	3,000.00	0.18%	11.0226%
10/4/2018	PRENOS AD	PREN	475498	0.6150	292,431.27	17.97%	0%
10/10/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.5000	3,000.00	0.18%	11.0226%
10/10/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	900	1.5000	1,350.00	0.08%	11.0226%
10/11/2018	ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CG AD	ZICG	482527	0.0140	6,755.38	0.42%	3.3809%

10/25/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.8000	3,600.00	0.22%	11.0226%
10/25/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.6000	3,200.00	0.20%	11.0226%
10/25/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2500	1.8000	4,500.00	0.28%	11.0226%
10/25/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	1400	1.7500	2,450.00	0.15%	11.0226%
10/25/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.6500	3,300.00	0.20%	11.0226%
10/30/2018	SOLANA BAJO SEKULIC	SOBS	2000	1.8000	3,600.00	0.22%	11.0226%
11/27/2018	CRNOGORSKI TELEKOM AD	TECG	5000	1.6000	8,000.00	0.49%	8.9116%
UKUPNO					1,627,263.15	100%	

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: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
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 STRUKTURI IMOVINE FONDA PO VRSTAMA
u periodu od 01.01.2018. do 31.12.2018.**

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	5,038,597.95		2,674,222.70		96,09%		98,92%	
Obveznice								
Druge dužničke hartije od vrijednosti								
Oročena novčana sredstva								
Nekretnine								
Novčana sredstva po viđenju	204,677.32		29,115.51		3,90%		1.07%	
Ukupno								

Struktura ulaganja imovine u inostranstvu³

NAZIV DRŽAVE:	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								
Obveznice								
Druge dužničke hartije od vrijednosti								
Oročena novčana sredstva								
Nekretnine								
Novčana sredstva po viđenju								
Ukupno								

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

IZVJEŠTAJ O UKUPNIM PRIHODIMA I RASHODIMA FONDA TREND
u periodu od: 01.01.2018. do 31.12.2018.

<p align="center">Ukupni prihodi: 284,187.04</p>	<p align="center">Struktura prihoda: Prihodi po osnovu prodaje HOV – 105,355.75 Prihodi od kamata – 7.46 Prihodi od dividendi – 57,730.88</p>
<p align="center">Ukupni rashodi: 1,187,498.12</p>	<p align="center">Struktura rashoda: Kupovina HOV – 67,166.32 Naknada DZU – 64,937.96 Naknada depozitaru – 5,522.20 Naknada KHOV – 15,395.96 Troskovi trgovanja HOV – 7,773.19 Bankarske provizije – 637.63 Naknada eksterne revizije – 1,375.00 Nerealizovani gubici od svodjenja hartija od vrijednosti na fer vrijednost – 1,017,934.48 Ostali realizovani gubici – 6,755.38</p>
<p align="center">Isplaćene obaveze po drugim hartijama od vrijednosti:⁴</p>	

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 FUND
u periodu od: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
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
UKUPNO TOTAL					0		

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;

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 JEDINICE FONDA TREND⁷
THE VALUE OF ASSET AND INVESTMENT UNITS IN THE FUND
u periodu od: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
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
5,233,906.38	2,698,825.74	98,859,973	63,321,007	0.05294262	0.04262133

VRIJEDNOST IMOVINE FONDA TREND
u periodu od: 01.01.2018. do 31.12.2018.

	Vrijednost na dan na početku perioda		Vrijednost na dan na kraju perioda	
	Apsolutni iznos	% učešća	Apsolutni iznos	% učešća
Vrijednost ukupne imovine fonda	5,243,275.27	100%	2,703,338,21	100%
Vrijednost ukupnih obaveza fonda	9,368.89	0,17%	4,512.47	0.17%
Vrijednost neto imovine fonda	5,233,906.38	99.83%	2,698,825,74	99.83%
Vrijednost neto imovine po IJ	0.05294262		0.04262133	

⁷ Odnosi se na otvoreni fond

**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		
Prinos fonda ⁸ Yield of fund	2018 (01.01.-30.06.) = -15.65%	2018 (01.01.-30.12.) = -19.49%

**IZVJEŠTAJ O BROJU INVESTICIONIH JEDINICA
REPORT ABOUT THE NUMBER OF INVESTMENT UNITS
u periodu od: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
FOR PERIOD FROM TO**

Broj investicionih jedinica na početku perioda Number of investment units at the beginning of the period	98,859,973
Povećanje broja investicionih jedinica Increase in the number of investment units	0
Smanjenje broja investicionih jedinica Reduction in the number of investment units	35,538,966
Ukupan broj investicionih jedinica na kraju perioda Total number of investment units at the end of period	63,321,007
Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: Butterfly finance AD	

⁸ Odnosi se na otvoreni fond

Investment Fund Management Company:

Naziv fonda : Otvoreni investicioni fond TREND

The name of the fund :

IZVJEŠTAJ O OTKUPU INVESTICIONIH JEDINICA
REPORT ABOUT THE REPURCHASE OF THE INVESTMENT UNITS
u periodu od: 01.01.2018. DO 30.09.2018.
FOR PERIOD FROM TO

Broj prijavljenih investicionih jedinica za otkup: Number of registered investment units for repurchase :	35,538,966
Broj otkupljenih investicionih jedinica: Number of purchased investment units:	35,538,966

IZVJEŠTAJ O OBAVEZAMA FONDA TREND
REPORT ABOUT THE OBLIGATIONS OF THE FUND
u periodu od: 01.01.2018. DO 31.12.2018.
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 iznos obračunate dospjele naknade Total amount of accrued fees due	64,937.96
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade Total amount of paid fees due	68,667.25
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene	

naknade Debts on the basis of due - accrued and unpaid fees	3,634.70
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 iznos obračunate dospjele naknade	5,522.20
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade	5,827.78
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade	309.42
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE ZA NADZOR KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI	
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade Total amount of accrued fees due	9,895.96
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade Total amount of paid fees due	10,426.11
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade Debts on the basis of due - accrued and unpaid fees	454.07
OSTALE NAKNADE KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI¹⁰ OTHER FEES TO THE COMMISSION FOR THE SECURITIES	God. Izvještaj: 4,800.00 Prospekt: 500.00 Ključne inf: 200.00
NAKNADA REVIZORU FEES TO THE REVISER	1,375.00
TROŠKOVI VEZANI ZA STICANJE ILI PRODAJU IMOVINE¹¹ COST RELATED TO THE PURCHASE OR SALES OF PROPERTY	7,773.19
TROŠKOVI VOĐENJA REGISTRA INVESTICIONIH JEDINICA¹²	

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.

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.

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	4,706.62
PROCENTUALNI IZNOS UKUPNIH 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)	0,17%

IZVJEŠTAJ O ULAZNIM I IZLAZNIM NAKNADAMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
REPORT ABOUT THE ENTRY AND EXIT FEES OF THE MANAGEMENT COMPANY
u periodu od: 01.01.2018. DO 30.09.2018.
FOR PERIOD FROM TO

ENTRY FEE	ULAZNA NAKNADA (I)	0
EXIT FEE	IZLAZNA NAKNADA (II)	21,295.40
	UKUPNO (I) + (II) TOTAL FEES	21,295.40

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

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

/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /

Please enter the name of the management company

Nedeljko Šušlavčević

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

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, 19.04.2019. 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).