

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
BUSSINES REPORT OF THE OPEN FUND TREND
ZA PERIOD OD 01.01.2019. DO 31.12.2019.
FOR PERIOD FROM TO**

U Podgorici, dana 24.04.2020.

Djelovodni broj Komisije:

In Podgorica, on date

Reference number:

Broj : 80

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 TREND
REPORT ABOUT THE INVESTMENT STRUCTURE OF THE OPEN FUND
U periodu od: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
FOR PERIOD FROM TO

	Broj akcija Number of shares		Tržišna vrijednost akcije Market value of shares		Ukupna vrijednost Total value		Učešće u vlasništvu emitenta (%) 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 "	104,419	104,069	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	9,2780	9,2780	0.0000%	0.0000 %
UTIP "CRNA GORA" AD - PODGORICA	25,633	25,633	0.1900	0.1500	4,870.27	3,844.95	0,1724	0,1724	0.1802%	0.1414%
Privatizacioni investicioni fond HLT-F..	9,872,520	9,872,520	0.0005	0.0004	4,936.26	3,949.01	2.0231	2.0231	0.1826%	0.1452%
JUGOPETROL AD	/	6,250	/	10.7000	/	66,875.00	/	0.1342	/	2.4597%
PORT OF ADRIA BAR - KOGJE	827,958	827,958	0.1087	0.0997	89,999.03	82,547.41	1.4585	1.4585	3.3292%	3.0361%
AD LUKA BAR - BAR	1,165,896	1,165,896	0.1800	0.2400	209,861.28	279,815.04	2.0538	2.0538	7.7630%	10.2916%
"MONTECARGO"	80,503	105,169	0.8200	0.3950	66,012.46	41,541.76	2,4102	3,1486	2,4419 %	1,5279%
PRVA BANKA CRNE	3,277	3,277	44.4420	32.4000	145,636.43	106,174.80	0,7989	0.7989	5,3873%	3.9051%

GORE										
A.D. "OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA"-PODGOR..	2,638,891	2,638,891	0.0153	0.0200	40,375.03	52,777.82	8.6093	8.6093	1,4935%	1.9412%
ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTA..	108,459	108,459	0.0310	0.0248	3,362.23	2,689.78	2,4102	2.4102	0.1244%	1.0989%
AD Plantaže	3,090,870	3,090,870	0.1199	0.1079	370,595.49	333,504.87	1.7242	1.7242	13.7088%	12.2663%
PRNOS A.D.	/	58,152	/	0.6050	/	35,181.96	/	0.0397	/	1.2940%
HTP "PRIMORJE"	134,900	133,110	2.2001	2.0100	297,979.11	267,551.10	4.9736	4.9076	11,0226%	9.8405%
SOLANA "BAJO SEKULIĆ"-ULCINJ	142,765	142,765	2.0872	1.5000	297,979.11	214,147.50	3.5140	3.5140	11.0226%	7.8763%
"ŠTAMPARIJA-OBOD"DD- CETINJE	137,756	137,756	1.1000	1.2500	121,624.77	172,195.00	24.0024	24.0024	4.4991%	6,3333%
"SWISS OSIGURANJE" A.D.	1,226	1,226	2.7000	1.4000	3,310.20	1,716.40	0,0263	0.0263	0.1224%	0.0631%
TELEKOM CRNE GORE A.D. PODGORICA	154,203	154,203	1.5623	1.3100	240,911.35	202,005.93	0.3261	0.3261	8.9116%	7.4298%
TI TITEX AD	/	7,996	/	2.3000	/	18,390.80	/	0.3377	/	0.6764%
ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	7,000,000	7,000,000	0.0561	0.0491	392,700.00	343,700.00	3.8193	3.8193	14.5265%	12.6412%
H.T.P."ULCINJSKA RIVIJERA" ULCINJ	64,646	64,646	4.2000	0.0000	271,513.20	0.00	4.2407	4.2407	10.0436%	0.0000%
INSTITUT CRNE METALURGIJE AD	65,627	65,627	0.2000	0.2000	13,125.40	13,125.40	10.2588	10.2588	0.4855%	0.4828%
ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	6,924,080	7,481,080	0.0132	0.0107	91,397.86	80,047.56	4.3923	4.7457	3.3809%	2.9441%
"ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE"	108,459	108,459	0.0850	0.0765	9,219.02	8,297.11	1,5244	1,5244	0.3410%	0.3052%
UKUPNO:					2,674,222.70	2,330,079.20			98.9230%	85.7000%

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: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
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	29,115.51	388,799.85	1.0770%	14.3000%
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	29,115.51	388,799.85	1.0770%	14.3000%
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: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
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 emitenata nakon kupovine Participation of fund in the total capital of the issuer after buying
19/11/2019	POSLOVNO LOGISTICKI CENTAR "MORACA" AD PODGORICA	TITI	7,996	2.310	18,470.76	13.25%	0.3377%
27/11/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	1,000	11.300	11,300.00	8.10%	/
29/11/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	1,200	11.300	13,560.00	9.72%	/
02/12/2019	JUGOPETROL AD	JGPK	300	11.200	3,360.00	2.41%	/

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;

	PODGORICA						
02/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	2,146	0.620	1,330.52	0.95%	/
02/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	1,500	0.620	930.00	0.66%	/
04/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	370	11.200	4,144.00	2.97%	/
04/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	330	11.200	3,696.00	2.65%	/
04/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	20	11.200	224.00	0.16%	/
04/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	220	11.200	2,464.00	1.77%	/
06/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	200	0.620	124.00	0.08%	/
09/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	760	11.200	8,512.00	6,10%	/
11/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	889	0.620	551.18	0.39%	/
11/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	720	0.620	446.40	0.32%	/
13/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	168	0.620	104.16	0.07%	/
13/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	1,000	0.620	620.00	0.44%	/
13/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	4,377	0.620	2,713.74	1,95%	/
17/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	1,830	0.610	1,116.30	0.80%	/
17/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	2,484	0.610	1,515.24	1.08%	/

18/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	500	0.610	305.00	0.21%	/
18/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	6,538	0.610	3,988.18	2.86%	/
19/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	50	10.990	549.50	0.39%	/
19/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	500	11.00	5,500.00	3.94%	/
19/12/2019	MONTECARGO AD	MORG	200	0.665	133.00	0.09%	
20/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	500	10.900	5,450.00	3,90%	/
20/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	500	10.900	5,450.00	3,90%	/
20/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	184	0.610	112.24	0.08%	/
20/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	13,316	0.610	8,122.76	5.83%	/
20/12/2019	MONTECARGO AD	MORG	116	0.599	69.48	0.04%	/
23/12/2019	MONTECARGO AD	MORG	104	0.540	56.16	0.04%	/
23/12/2019	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE AD PODGORICA	ZICG	5,000	0.0118	59.00	0.04%	/
24/12/2019	JUGOPETROL AD PODGORICA	JGPK	500	10.700	5,350.00	3.84%	0.1342%
24/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD PODGORICA	PREN	1,327	0.610	809.47	0.58%	/
24/12/2019	MONTECARGO AD	MORG	200	0.486	97.20	0.07%	/
24/12/2019	ŽELJEZNICKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE AD PODGORICA	ZICG	552,000	0.0107	5,906.40	4.24%	4.7457%
25/12/2019	MONTECARGO AD	MORG	1,000	0.438	438.00	0.31%	/
26/12/2019	CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI	PREN	8,173	0.610	4,985.53	3.57%	/

	SISTEM AD PODGORICA						
26/12/2019	MONTECARGO AD	MORG	23,046	0.395	9,103.17	6.53%	3.1486%
	CRNOGORSKI						
	ELEKTROPRENOSNI						
27/12/2019	SISTEM AD PODGORICA	PREN	12,800	0.605	7,744.00	5.55%	0.0397%
UKUPNO					139,411.39		

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
22/11/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	900	3.610	3,249.00	49.86%	/
26/11/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	220	4.510	992.20	15.23%	/
27/11/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	100	4.510	451.00	8.30%	/
02/12/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	180	3.610	649.80	9.97%	/
03/12/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	100	3.610	361.00	5.54%	/
06/12/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	70	3.600	252.00	3.87%	/
16/12/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	100	3.000	300.00	4.60%	/
19/12/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	50	2.400	120.00	1.84%	/
23/12/2019	PRIMORJE" HOTELS & RESTAURANTS AD TIVAT	PRIT	70	2.010	140.70	2.15%	4,9076%
UKUPNO					6,515.70		

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: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
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 01.01.2019. do 31.12.2019.

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	2,674,222.70		2,330,079.20		98,92%		85,70%	
Obveznice								
Druge dužničke hartije od vrijednosti								
Oročena novčana sredstva								
Nekretnine								
Novčana sredstva po viđenju	29,115.51		388,799.85		1.07%		14,30%	
Ukupno								

Struktura ulaganja imovine u inostranstvu ³								
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								

IZVJEŠTAJ O UKUPNIM PRIHODIMA I RASHODIMA FONDA TREND
u periodu od: 01.01.2019. do 31.12.2019.

Ukupni prihodi: 744,912.90	Struktura prihoda: Nerealizovani dobiti od svodjenja HOV na fer vrijedn: 132.926,78 Realizovani dobiti od prodaje HOV: 409.322,81 Prihodi od kamata (po osnovu depizita i HOV): 119.749,02 Prihodi od dividendi: 14.029,76 Ostali poslovni prihodi: 68.874,87 Ostali prihodi (poz. kamata): 9,66
Ukupni rashodi: 428,393.72	Struktura rashoda: Naknada društvu za upravljanje: 42.370,55 Troškovi kupovine i prodaje HOV: 802,12 Naknada Komisiji za tržište kapitala: 11.302,81 Naknade banci depozitaru: 3.592,61 Naknade eksterne revizije: 1.452,00 Troškovi advokatskih usluga: 27.112,53 Nerealizovani gubici od svodjenja HOV na fer vrijedn.: 341.475,47 Troškovi bankarskih usluga: 285,63
Isplaćene obaveze po drugim hartijama od vrijednosti:⁴	

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

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: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
FOR PERIOD FROM TO

INVESTICIONE JEDINICE KOJE JE FOND STEKAO ⁵ INVESTMENT UNITS WHICH THE FUND ACQUIRED						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
Datum Date	Naziv otvorenog fonda Name of the open investment fund	Simbol Symbol	Količina Quantity	Cijena Price	Iznos Amount		
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: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
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
2,698,679.31	2,713,927.86	63,321,007	56,982,557	0.04261902	0.04762734

VRIJEDNOST IMOVINE FONDA TREND
u periodu od: 01.01.2019. do 31.12.2019.

	Vrijednost na dan na početku perioda		Vrijednost na dan na kraju perioda	
	Apsolutni iznos	% učešća	Apsolutni iznos	% učešća
Vrijednost ukupne imovine fonda	2,703,338.21	100%	2,718,879.05	100%
Vrijednost ukupnih obaveza fonda	4,658.90	0.17%	4,951.19	0.18%
Vrijednost neto imovine fonda	2,698,679.31	99.80%	2,713,927.86	99.82%
Vrijednost neto imovine po IJ	0.04261902		0.04762734	

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		2,02%
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine Ratio of net income from investments and average net assets		20,18%
Prihod fonda Income of fund		
Prinos fonda ⁸ Yield of fund	2018. -19,49%	2019 (01.01.-31.12.) = 11.75%

⁸ Odnosi se na otvoreni fond

IZVJEŠTAJ O BROJU INVESTICIONIH JEDINICA
REPORT ABOUT THE NUMBER OF INVESTMENT UNITS
u periodu od: 01.01.2019. DO 30.12.2019.
FOR PERIOD FROM TO

Broj investicionih jedinica na početku perioda Number of investment units at the beginning of the period	63,321,007
Povećanje broja investicionih jedinica Increase in the number of investment units	0
Smanjenje broja investicionih jedinica Reduction in the number of investment units	6,338,450
Ukupan broj investicionih jedinica na kraju perioda Total number of investment units at the end of period	56,982,557
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 OTKUPU INVESTICIONIH JEDINICA
REPORT ABOUT THE REPURCHASE OF THE INVESTMENT UNITS
u periodu od: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
FOR PERIOD FROM TO

Broj prijavljenih investicionih jedinica za otkup: Number of registered investment units for repurchase :	6,338,450
Broj otkupljenih investicionih jedinica: Number of purchased investment units:	6,338,450

IZVJEŠTAJ O OBAVEZAMA FONDA TREND
REPORT ABOUT THE OBLIGATIONS OF THE FUND
u periodu od: 01.01.2019. DO 31.12.2019.
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	42.370,55 €
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade Total amount of paid fees due	42.004,08 €
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade Debts on the basis of due - accrued and unpaid fees	4.001,17 €
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE DODATNE NAKNADE DRUŠTVU⁹ OBLIGATIONS OF THE FUND IN TRANSFORMATION ON	

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

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	3.592,61 €
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade	3.559,78 €
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade	342,25 €
OBAVEZE FONDA PO OSNOVU ISPLATE NAKNADE ZA NADZOR	
KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI	
Ukupan iznos obračunate dospjele naknade	6.502,81 €
Total amount of accrued fees due	
Ukupan iznos isplaćene dospjele naknade	6.463,39 €
Total amount of paid fees due	
Dugovanja po osnovu dospjele - obračunate, a neisplaćene naknade	493,49 €
Debts on the basis of due - accrued and unpaid fees	
OSTALE NAKNADE KOMISIJI ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI¹⁰	4,800.00
OTHER FEES TO THE COMMISSION FOR THE SECURITIES	
NAKNADA REVIZORU	1,452.00
FEES TO THE REVISER	
TROŠKOVI VEZANI ZA STICANJE ILI PRODAJU IMOVINE¹¹	
COST RELATED TO THE PURCHASE OR SALES OF PROPERTY	
TROŠKOVI VOĐENJA REGISTRA INVESTICIONIH JEDINICA¹²	
COST OF MAINTAINING THE REGISTER OF INVESTMENT UNITS	
POREZI¹³	
TAXES	

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.

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.

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. Slavka Petkov

/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. _____

/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. Nedeljko Šušaković

/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 Šušaković

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

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

3. Izvršni direktor društva za upravljanje
Executive Director of the management company

Podgorica, 24.04.2020. god



/potpis/ signature

/potpis/ signature

/potpis/ signature

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).