Prilog 3

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: DZU Butterfly finance AD Podgorica

Naziv UCITS fonda: TREND

Izvještajni period: 1.1.-30.06.2026.

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU UCITS FONDA

ZA PERIOD OD 1.1.2025. DO 30.6.2026.

U Podgorici, dana 28.08.2026.
Broj 82/1
Usvojen na sjednici Odbora direktora Društva za upravljanje: 28.8.2026.

Naziv UCITS fonda: TREND

Izvještajni period: 1.1.-30.06.2026.

IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA

Pozicija	Tekuća godina 31.12.2025.	Zadnji dan prethodne (2024.) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (2023.) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (2022.) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (2021.) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	4,116,673.35	4,665,712.00	4,182,132.00	4,076,584.25	4,083,462.30
Broj udjela	45,515,809	45,540,809	45,681,759	45,996,833	51,361,283
Vrijednost udjela	0.09044491	0.10246853	0.09154929	0.0886275	0.07950468
	Tekuća godina 30.06.2026.	**Prethodna godina (2025.)**	**Prethodna godina (2024.)**	**Prethodna godina (2023.)**	**Prethodna godina (2022.)**
Prinos UCITS fonda	-11.72%	11.91%	3.30%	11.47%	59.74%
Pokazatelj ukupnih troškova	3.17%	3.24%	2.54%	1.68%	1.55%
Isplaćena dobit po udjelu	0	0	0	0	0

Pravna lica za posredovanje u trgovini prenosivim hartijama od vrijednosti putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija

Pravna lica za posredovanje u trgovanju prenosivim hartijama od vrijednosti	Vrijednost transakcija obavljenih sa pravnim licima za posredovanje izražene kao procenat od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda	Provizija plaćena pravnom licu za posredovanje izražena kao procenat ukupne vrijednosti transakcija obavljenih sa tim pravnim licem
ERSTE Bank AD Podgorica	100%	100%

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE UCITS FONDA PO VRSTAMA IMOVINE

	Ukupni iznos		Procentualno učešće ulaganja	
	Tekuća godina 30.06.2026.	Zadnji dan prethodne godine (2025.)	Tekuća godina	Zadnji dan prethodne godine
Akcije	3,165,634.84	4,127,688.43	76.68%	84.48%
Obveznice				
Drugi finansijski instrumenti				
Udjeli UCITS fondova				
Oročena novčana sredstva				
Novčana sredstva na računima	862,330.33	550,924.71	20.89%	15.52%
Ukupno	**4,027,965.17**	**4,678,613.14**	**100%**	**100%**

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE UCITS FONDA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA

Naziv	Simbol	Broj hartija od vrijednosti	Cijena sa berze origin. valuta	Tržišna vrijednost orig. valuta	Cijena sa berze domaća valuta	Tržišna vrijednost domaća valuta	Procenat
Akcije							
"BJELASICA - RADA"	BJER	104,069	"BJELASICA - RADA"		0.0000	0.00	0.00
UTIP "CRNA GORA"	CRNA	25,633	UTIP "CRNA GORA"		0.5100	13,072.83	0.31
HLT Fond	HLTA	9,872,520	HLT Fond		0.0004	3,949.01	0.09
TP IZBOR AD BAR	IZBR	15,158,474	TP IZBOR AD BAR		0.0040	60,633.90	1.46
JUGOPETROL	JGPK	23,817	JUGOPETROL		17.0000	404,889.00	9.80
MONTENEGROBERZA	MOBE	23	MONTENEGROBERZA		650.0000	14,950.00	0.36
"MONTECARGO"	MORG	98,669	"MONTECARGO"		0.2100	20,720.49	0.50
PRVA BANKA CRNE GORE	NKBA	3,277	PRVA BANKA CRNE GORE		40.0000	131,080.00	3.17
A.D. "OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA"-PODGOR..	OPGO	2,638,891	A.D. "OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA"-PODGOR..		0.0250	65,972.28	1.59
ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA	OZVS	3,030	ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA		1.1000	3,333.00	0.08

AD Plantaže	PLAP	2,872,606	AD Plantaže		0.1700	488,343.02	11.83
AD PORT OF ADRIA BAR	PORT	454,418	AD PORT OF ADRIA BAR		0.2300	104,516.14	2.53
PRENOS A.D.	PREN	132,278	PRENOS A.D.		1.0400	137,569.12	3.33
SOLANA "BAJO SEKULIĆ"-ULCINJ	SOBS	158,841	SOLANA "BAJO SEKULIĆ"-ULCINJ		0.4100	65,124.81	1.57
TELEKOM CRNE GORE A.D. PODGORICA	TECG	199,466	TELEKOM CRNE GORE A.D. PODGORICA		2.4737	493,419.04	11.95
TI TITEX AD	TITI	106,253	TI TITEX AD		5.0000	531,265.00	12.86
ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND	TREN	5,000,000	ZATVORENI INVESTICIONI FOND TREND		0.0300	150,000.00	3.63
HTP ,,ULCINJSKA RIVIJERA" AD ULCINJ	ULRI	909	HTP ,,ULCINJSKA RIVIJERA" AD ULCINJ		6.3000	5,726.70	0.13
INSTITUT CRNE METALURGIJE AD	ZEIN	65,627	INSTITUT CRNE METALURGIJE AD		1.0000	65,627.00	1.58
ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE	ZICG	5,306,724	ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE		0.0755	400,657.66	9.70
"ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE"	ZPCG	3,519	"ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE"		1.3600	4,785.84	0.11
UKUPNO:						**3,165,634.84**	**76.58%**
Obveznice							
1...							
n							
Udjeli UCITS fondova							
1...							
n							
Drugi fin. instrumenti							
1...							
n							

IZVJEŠTAJ O IZNOSIMA I STRUKTURI NOVČANIH DEPOZITA UCITS FONDA

	Ukupan iznos		Učešće u imovini fonda	
	Početak perioda	**Kraj perioda**	**Početak perioda**	**Kraj perioda**
Novčana sredstva na računu	550924.71	862330.33	11.77	20.89
Depoziti po viđenju				
Oročeni depoziti				
Ostala sredstva				
Ukupna novčana sredstva	**550924.71**	**862330.33**		

IZVJEŠTAJ O BROJU UDJELA UCITS FONDA

Broj udjela na početku perioda	45540809
Povećanje broja udjela	0
Smanjenje broja udjela	25000
Ukupan broj udjela na kraju perioda	45515809

IZVJEŠTAJ O ULAZNIM I IZLAZNIM NAKNADAMA UCITS FONDA

ULAZNA NAKNADA	0
IZLAZNA NAKNADA	75.00
UKUPNO	**75.00**

IZVJEŠTAJ O BROJU I TRŽIŠNOJ VRIJEDNOSTI FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJE JE UCITS FOND STEKAO

Datum	Vrsta ulaganja	Emitent	Simbol	Količina	Cijena	Iznos
09.01.2026	Akcije	Jugopetrol AD Podgorica	JGPK	720	15.7500	11,340.00
07.04.2026	Akcije	Željeznička infrastruktura Crne Gore AD	ZICG	10,000	0.0850	850.00
11.06.2026	Akcije	Željeznička infrastruktura Crne Gore AD	ZICG	10,000	0.0820	820.00

UKUPNO						**13.010,00**

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA(GUBICIMA) OD PRODAJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA UCITS FONDA

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol	Naziv	Količina	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizovani dobitak / gubitak
11.05.2026	Akcije	PRIT	HTP Primorje	132,860	365,365.00	438,438.00	73,073.00

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA(GUBICIMA) FINANSIJSKIH INSTRUMENATA UCITS FONDA

Vrsta ulaganja	Simbol	Naziv	Oznaka kategorije finansijske imovine i obaveza	Trošak nabavke (nominalna vrijednost) ili početna vrijednost izvještajnog razdoblja	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Nerealizovani dobitak ili gubitak
Akcije	BJER	A.D. "BJELASICA - RADA "		0	0.00	0
Akcije	CRNA	UTIP "CRNA GORA" AD - PODGORICA		12,816.50	13,072.83	-256.33
Akcije	HLTA	UCITS HLT		3,949.01	3,949.01	0.002
Akcije	IZBR	TP IZBOR A.D. BAR		72,760.68	60,633.90	12126.784
Akcije	JGPK	JUGOPETROL AD		369,552.00	404,889.00	-35337
Akcije	MOBE	"MONTENEGROBERZA"		14,950.00	14,950.00	0
Akcije	MORG	"MONTECARGO"		27,020.49	20,720.49	6300
Akcije	NKBA	PRVA BANKA CRNE GORE		67,178.50	131,080.00	-63901.5
Akcije	OPGO	A.D. "OPŠTE GRAĐEVINSKO GORICA"-PODGOR..		65,972.28	65,972.28	0.005
Akcije	OZVS	ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTA..		4,090.50	3,333.00	757.5
Akcije	PLAP	AD PLANTAŽE		571,648.59	488,343.02	83305.57
Akcije	PORT	AD "PORT OF ADRIA" BAR		106,788.23	104,516.14	2272.09
Akcije	PREN	"PRENOS"A.D.		158,098.67	137,569.12	20529.55
Akcije	PRIT	HTP "PRIMORJE"		438,438.00	438,438.00	0
Akcije	SOBS	SOLANA "BAJO SEKULIĆ"-ULCINJ		379,629.99	65,124.81	314505.18
Akcije	TECG	TELEKOM CRNE GORE A.D. PODGORICA		458,771.80	493,419.04	-34647.2442
Akcije	TITI	TI TITEX AD		531,265.00	531,265.00	0
Akcije	TREN	ZIF TREND AD		160,000.00	150,000.00	10000
Akcije	ULRI	H.T.P."ULCINJSKA RIVIJERA" ULCINJ		6,372.09	5,726.70	645.39

Akcije	ZEIN	INSTITUT CRNE METALURGIJE AD		65,627.00	65,627.00	0
Akcije	ZICG	ŽELJEZNIČKA INFRASTRUKTURA CRNE GORE		607,973.26	400,657.66	207315.598
Akcije	ZPCG	"ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE"		4,785.84	4,785.84	0

IZVJEŠTAJ O TROŠKOVIMA UCITS FONDA U IZVJEŠTAJNOM PERIODU

TROŠKOVI NAKNADA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE	57,707.00
TROŠKOVI NAKNADA DEPOZITARA	3,662.00
TROŠKOVI NAKNADE ZA NADZOR KOMISIJE ZA TRŽIŠTE KAPITALA	4,928.00
TROŠKOVI OSTALIH NAKNADA KOMISIJE ZA TRŽIŠTE KAPITALA	600.00
TROŠKOVI REVIZIJE	2,057.00
TROŠKOVI VEZANI ZA STICANJE ILI PRODAJU IMOVINE	2,118.00
TROŠKOVI VOĐENJA REGISTRA UDJELA	
TROŠKOVI POREZA	
TROŠKOVI OBJAVLJIVANJA	
OSTALI TROŠKOVI	149

IZVJEŠTAJ O VLASNICIMA UDJELA UCITS FONDA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA

Kategorija vlasnika udjela	Broj udjela domaćih investitora	Broj vlasnika udjela domaćih investitora	Broj udjela stranih investitora	Broj vlasnika udjela stranih investitora
Kreditne institucije				
Osiguravajuća društva				
Investicioni fondovi				
Penzioni fondovi				
Investiciona društva				
Ostali	32,500	3	942,100	5
Fizička lica	43,030,478	7,640	1,218,231	33

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 VLASNIKA UDJELA UCITS FONDA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA

Redni broj	Kategorija	Naziv	Udio u NAV-u %
1.		BADER FAMILY FNDN	1.17
2.		BOŠKOVIĆ, GORDANA	1.10
3.		KOLMAN, DRAGOMIR	0.75
4.		Cranforth holdings ltd.	0.46
5.		DOO "COMUNITY" PODGORICA	0.35
6.		Nikolić, Milan	0.28
7.		GOLUBOVIĆ, PREDRAG	0.24
8.		ERSTE BANK CUSTODY 1	0.24
9.		BOJBAŠA, ANDRIJA	0.23
10.		NOVAK, ALEŠ	0.23
Ukupno			**5.05**

IZVJEŠTAJ O UKUPNIM PRIHODIMA I RASHODIMA UCITS FONDA
u periodu od: 1.1.2026. do 30.6.2026.

Ukupni prihodi: 54,096	**Struktura prihoda:**	
	- Prihodi od kamata:	31.00
	- Prihodi o ddividendi:	54,065,00
Ukupni rashodi: 71,221	**Struktura rashoda:**	
	Naknada DZU za pravljanje	57,707
	Transakcioni troškovi	2,118
	Naknada depozitaru	3,662
	Naknada eksterne revizije	2,057
	Naknada KTK	5,528
	Ostali dozvoljeni troškovi	149

IZVJEŠTAJ O DOGAĐAJIMA KOJI SU BITNO UTICALI NA POSLOVANJE UCITS FONDA
u periodu od: 11.1.2026. do 30.6.2026.

I) Informacije o isplati finansijskih obaveza prema vlasnicima udjela fonda

Isplata finansijskih obaveza prema vlasnicima udjela fonda	**Vrsta obaveze:**
	Ukupan iznos isplaćenih obaveza:
	Preostali dio obaveza:
	Datum dospijeća neizmirenih obaveza:

	Planirana dinamika izmirenja obaveza:

II) Informacije o kreditima koje je uzeo UCITS fond[1]

Informacije o kreditima[2]	**Ugovor o kreditu br. od____20__. godine Povjerilac:**	
	Ukupan iznos zaduženja po kreditu:	
	Uslovi pod kojima je odobren kredit:	
	Obezbjeđenja za isplatu kredita:	**Ugovor o hipoteci br_____ od_____20__. godine**
		Ugovor o zalozi akcija br_____od_____20__. godine
		Oznaka založene nepokretnosti:
		Oznaka založenih akcija:
		Iznos duga koji se obezbjeđuje hipotekom:

[1] Uz obrazac je potrebno dostaviti i Odluke o kreditu i zalozi

[2] Informacije se navode za svaki ugovor o kreditu pojedinačno. Datu tabelu je potrebno kopirati i popuniti za svaki ugovor o kreditu pojedinačno.

III) Informacije o izmjenama Ugovora sa depozitarom

Izmjene ili raskid ugovora sa depozitarom:	Datum davanja saglasnosti na izmjene Ugovora:

IV) Drugi značajni događaji koji su uticali na poslovanje UCITS fonda

Drugi značajni događaji:

Izjava potpisana od strane predsjednika Odbora direktora (ili člana Odbora direktora kojeg je ovlastio predsjednik Odbora) i član uprave društva za upravljanje u skladu sa Zakonom o otvorenom investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. list CG", broj 23/25) i drugim važećim zakonodavstvom

Mi, dolje potpisani

1. Ivan Stojanović_____

/Ime i prezime/

Predsjednik Odbora direktora društva za upravljanje **DZU Butterfly finance AD**

/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /

2. Nedeljko Šuškavčević_____

/Ime i prezime/

Član uprave društva za upravljanje **DZU Butterfly finance AD**

/ Molimo upišite naziv društva za upravljanje /