



Република Србија
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Број: 2/5-168-587/3-26
Београд, 09.04.2026. године

На основу члана 136 став 6 Закона о алтернативним инвестиционим фондовима и члана 136 став 1 Закона о општем управном поступку, решавајући по захтеву за давање сагласности на измене правила пословања, проспекта и кључних информација отвореног алтернативног инвестиционог фонда са јавном понудом Vista Rica Invest, које је поднело Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд, Хероја Милана Тепића 4, МБ 21962414, чији је законски заступник Станислава Петковић, извршни директор, Комисија за хартије од вредности са седиштем у Београду, Зорана Жунковића 5, на 136. седници X сазива одржаној дана 09.04.2026. године, којом је председавао председник Комисије Марко Јанковић донела је

РЕШЕЊЕ

о давању сагласности на измене правила пословања, проспекта и кључних информација алтернативног инвестиционог фонда

1. Даје се сагласност на измене правила пословања, проспекта и кључних информација отвореног алтернативног инвестиционог фонда са јавном понудом Vista Rica Invest, које су утврђене Одлуком Надзорног одбора Друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд број 44/2026 од 01.04.2026. године.
2. Налаже се Друштву за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд, да без одлагања по пријему овог решења, на својој интернет страници објави решење о добијеној сагласности из тачке 1 овог диспозитива као и текст измењеног акта, и да о томе обавести све чланове фонда најкасније 15 дана пре почетка примене овог акта.
3. Утврђује се да је дана 31.03.2026. године, од стране Друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд, уплаћена накнада у износу од 30.000,00 динара за давање сагласности на измене правила пословања, проспекта и кључних информација алтернативног инвестиционог фонда, у складу са тарифним ставом бр. 12а.1 Правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности.
4. Ово решење је коначно у управном поступку, а подношење тужбе којом се покреће управни спор не одлаже његово извршење.

Образложење

Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд је, дана 01.04.2026. године, Комисији за хартије од вредности поднело захтев за давање сагласности на измене правила пословања, проспекта и кључних информација алтернативног инвестиционог фонда са јавном понудом Vista Rica Invest.

Уз захтев је достављена следећа документација: 1) Одлука Надзорног одбора Друштва број 44/2026 од 01.04.2026. године о усвајању нових правила пословања, проспекта и кључних информација Vista Rica Invest, у којој је назначено у којим деловима се правила мењају и на који начин, уз изјаву да у преосталим деловима остају иста; 2) Нацрт пречишћеног текста правила Vista Rica Invest; 3) Сагласност депозитара на правила Vista Rica Invest и 4) Доказ о уплати накнаде Комисији за хартије од вредности.

На основу поднетог захтева и приложене документације, Комисија је утврдила да:

- (1) је Надзорни одбор Друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд донео Одлуку број 44/2026 дана 01.04.2026. године о усвајању нових правила пословања, проспекта и кључних информација алтернативног инвестиционог фонда Vista Rica Invest;
- (2) је депозитар наведеног фонда, OTP banka Srbija a.d. Novi Sad, дао сагласност на правила пословања алтернативног инвестиционог фонда Vista Rica Invest;
- (3) је у правилима пословања, проспекту и кључним информацијама извршено одговарајуће ажурирање одредаба које се односе на депозитара, акционарску структуру и састав надзорног одбора у складу са решењем Комисије о давању сагласности на промену депозитара алтернативног инвестиционог фонда Vista Rica Invest, као и решењима Комисије о давању претходне сагласности на стицање квалификованог учешћа у Друштву и на избор члана управе Друштва. У осталим деловима општа акта су остала непромењена и
- (4) је текст правила пословања, проспекта и кључних информација алтернативног инвестиционог фонда Vista Rica Invest у складу са Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом.

Чланом 136 Закона о алтернативним инвестиционим фондовима прописано је да је ДЗУАИФ дужан да: 1) за сваки АИФ са приватном понудом којим управља усвоји правила пословања АИФ-а; 2) за АИФ који нема својство правног лица са јавном понудом, донесе и објави проспект, кључне информације и правила пословања АИФ-а за инвеститоре; 3) за затворени АИФ који има својство правног лица, а који је основан у форми акционарског друштва и чије се акције нуде јавном понудом, донесе и објави проспект и скраћени проспект, као и проспект, када постоји обавеза његовог објављивања, у складу са одредбама закона којим се уређује тржиште капитала; 4) за сваки АИФ усвоји и објави полугодишње и ревидиране годишње финансијске извештаје; 5) у вези са пословањем АИФ-а редовно обавештава чланове, односно акционаре АИФ-а о другим битним објавама. Ако овим законом није другачије прописано, документи и обавештења из става 1. овог члана морају бити сачињени и када је то прописано, објављени, на српском језику. Најновије верзије докумената и обавештења из става 1. овог члана морају бити објављене на интернет страници ДЗУАИФ-а. Документи из става 1. тач. 2) и 3) овог члана, осим проспекта који се доноси у складу са одредбама закона којим се уређује тржиште капитала, морају да садрже све информације на основу којих инвеститор може донети основану одлуку о предложеном улагању, нарочито о ризицима, и обухватају податке о АИФ-у, ДЗУАИФ-у и депозитару. Правила пословања АИФ-а прилажу се проспекту, осим ако је у њему предвиђено да ће бити доступна на захтев инвеститора. Кључне информације морају бити истините, јасне и у складу са проспектом, како би инвеститор

разумео ризике и последице стицања инвестиционих јединица. Комисија прописује ближу садржину и стандардизовани формат докумената из става 4. овог члана. Комисија доноси решење о давању сагласности на документа из става 4. овог члана, као и на њихове измене. ДЗУАИФ је дужан да, без одлагања по доношењу решења из става 6. овог члана, на својој интернет страници објави обавештење о добијеној сагласности и текст одобрених аката, као и да о томе обавести све чланове фонда најкасније 15 дана пре почетка примене тих докумената. Члан фонда по добијању обавештења из става 7. овог члана потврђује да је разумео садржину докумената из става 4. овог члана. За штету проузроковану нетачним или непотпуним подацима из докумената из става 4. овог члана одговара ДЗУАИФ, а солидарно одговарају и друга лица, под условима прописаним законом који уређује облигационе односе, а која су учествовала у припреми проспекта и скраћеног проспекта ако су знала, односно због природе посла који обављају, морала да знају да подаци садрже недостатке.

Чланом 138 истог закона прописано је да правила пословања АИФ-а представљају основни документ АИФ-а којим се уређују све битне карактеристике, права и обавезе АИФ-а. ДЗУАИФ је дужан да за сваки АИФ којим управља, пре закључења уговора о улагању сваком инвеститору достави: 1) правила пословања АИФ-а и проспекат када постоји обавеза његовог објављивања; 2) последњи годишњи финансијски извештај АИФ-а; 3) информације о последњој утврђеној нето вредности имовине АИФ-а, цени удела у АИФ-у или тржишној цени удела у АИФ-у. Информације наведене у правилима пословања морају бити истините, тачне, потпуне и доследне. Са правилима пословања АИФ-а морају се код АИФ-а који нема својство правног лица усагласити надзорни одбор ДЗУАИФ-а и депозитар, а код затвореног АИФ-а који има својство правног лица морају се сагласити надзорни одбор АИФ-а и депозитар. Комисија у оквиру издавања дозволе за оснивање АИФ-а одобрава правила пословања АИФ-а.

Чланом 139 истог закона прописано је да правила пословања АИФ-а морају да садрже следеће информације: 1) пословно име АИФ-а и идентификацију врсте АИФ-а; 2) датум оснивања АИФ-а и време трајања АИФ-а у случају да је основан на одређено време; 3) место где је могуће добити примерак правила пословања АИФ-а и примерак проспекта, када постоји обавеза његовог објављивања или статута, односно оснивачког акта АИФ-а и додатне информације о АИФ-у; 4) најнижи износ новчаних средстава који ће се прикупљати и радње које ће се предузети ако се не прикупи најнижи предвиђени износ; 5) кратке информације о пореским прописима који се примењују на АИФ и који су битни за члана и појединости о томе обрачунавају ли се одбици из прихода или капиталне добити које АИФ плаћа члану; 6) главне карактеристике удела у АИФ-у, а посебно: (1) природу права из удела у АИФ-у, (2) назнаке могућих класа удела у АИФ-у, (3) права која произлазе из удела у АИФ-у; 7) услове под којима је допуштено донети одлуку о ликвидацији, односно распуштању АИФ-а и поступак ликвидације, односно распуштања АИФ-а; 8) поступци и услови издавања удела у АИФ-у, најнижи износ појединог улагања у АИФ, начин уписа, односно издавања удела у АИФ-у, почетна цена удела у АИФ-у, поступци и услови понуде удела у АИФ-у, начин и услови откупа и исплате удела у АИФ-у и услови у којима може доћи до обуставе издавања или откупа; 9) информације о начину и учесталости исплате прихода или добити АИФ-а; 10) опис инвестиционе стратегије и циљева АИФ-а; 11) информације где је основан главни АИФ и где су основани основни фондови, ако је АИФ фонд фондова; 12) опис врста имовине у коју АИФ може да улаже, техника које може користити, као и свих повезаних ризика и ограничења улагања; 13) услови у којима АИФ може користити финансијски левериџ, врсту и извор дозвољеног финансијског левериџа и повезаних ризика, сва ограничења у вези са коришћењем финансијског левериџа, као и све поступке у вези поновне употребе колатерала и имовине, као и максималан ниво финансијског левериџа коју ДЗУАИФ има право користити за АИФ; 14) услове задуживања АИФ-а; 15) опис поступака којима АИФ може променити стратегију улагања, инвестициону политику или оба, као и обавезу обавештавања и других права инвеститора код намере увођења наведених промена; 16) опис услова под којима ће се мењати правила пословања АИФ-а, као и опис поступака који ће се предузети ради заштите постојећих

инвеститора, првенствено у смислу обавештавања и других права инвеститора код намере увођења тих промена; 17) опис главних правних последица уговорног односа у сврху улагања; 18) информације о судској надлежности, меродавном праву и о томе да ли постоје правни инструменти који обезбеђују признавање и извршење пресуда на територији на којој је основан АИФ; 19) идентитет ДЗУАИФ-а, депозитара АИФ-а, овлашћеног ревизора и других лица и опис њихових дужности и права чланова, односно акционара у односу на њих; 20) опис послова управљања портфолиом и управљања ризицима које је делегирао ДЗУАИФ и опис послова чувања које је делегирао депозитар, идентификацију трећих лица на које су делегирани послови и свих конфликта интереса који могу настати из таквих делегирања; 21) опис начина на који ДЗУАИФ испуњава захтеве везане за додатни износ капитала, у случају да нето вредност имовине АИФ-а прелази износ од 250.000 евра; 22) опис поступка вредновања АИФ-а и методологије одређивања цена за обрачун вредности имовине, укључујући методе које се користе за обрачун вредности имовине коју је тешко проценити и учесталост обрачуна вредности имовине АИФ-а у складу са овим законом; 23) време, методу и учесталост обрачуна цене за издавање нових удела у АИФ-у или откуп постојећих и начин објављивања цена, опис износа и учесталости плаћања допуштених накнада и трошкова издавања или откупа удела у АИФ-у; 24) процедуре и услове за издавање и продају удела у АИФ-у; 25) опис управљања ризиком ликвидности АИФ-а, укључујући права откупа у редовним, као и у ванредним околностима и постојеће облике откупа уговорене с члановима, односно, акционарима; 26) опис свих врста накнада и трошкова и издатака и њихових максималних износа, које чланови, односно акционари могу непосредно или посредно имати и јасан опис обрачуна накнада; 27) опис начина на који ДЗУАИФ обезбеђује члановима, односно акционарима правично поступање и кад год инвеститор добије повлашћени третман или има право да добије повлашћени третман, опис тог повлашћеног третмана, врсте инвеститора који добијају такав повлашћени третман и, где је то битно, њихове правне или економске везе са АИФ-ом или ДЗУАИФ-ом; 28) начин доступности последњих полугодишњих и годишњих извештаја; 29) историјски принос АИФ-а, када постоји; 30) идентитет главних брокера и опис свих значајних договора АИФ-а са његовим главним брокерима и начин управљања конфликтом интереса са тим у вези, и одредбе у уговору са депозитаром о могућем преносу и поновном коришћењу имовине АИФ-а и информације о могућем преносу одговорности на главног брокера; 31) опис како и када ће бити објављене информације које се захтевају у складу са чланом 144. овог закона; 32) трајање пословне године; 33) остале информације предвиђене овим законом и прописима донесеним на основу овог закона; 34) све друге информације у складу са прописима ЕУ који уређују АИФ-ове. Правилима пословања АИФ-а ДЗУАИФ је дужан да пропише и начин на који ће, пре закључења уговора о улагању, обавестити инвеститоре о мерама које је депозитар предузео да би се ослободио одговорности у складу са чланом 166. став 6. овог закона, као и начин на који ће чланове, односно акционаре АИФ-а обавештавати о одговорностима и променама у одговорности депозитара. Осим информација из ст. 1. и 2. овог члана, правила пословања АИФ-а морају садржати и следеће: 1) основна права, обавезе и одговорности ДЗУАИФ-а према члановима, односно акционарима АИФ-а; 2) основна права, обавезе и одговорности члана, односно акционара АИФ-а према ДЗУАИФ-у и АИФ-у и начин и услове њиховог остварења и заштите; 3) основна права, обавезе и одговорности ДЗУАИФ-а према депозитару, депозитара према ДЗУАИФ-у и члановима, односно акционарима АИФ-а и члана, односно акционара АИФ-а према депозитару; 4) основне информације о условима пословања ДЗУАИФ-а и надзору над његовим пословањем; 5) пословне циљеве и стратегију ДЗУАИФ-а; 6) организациону структуру ДЗУАИФ-а са јасним линијама одговорности; 7) поступке накнаде штете члановима, односно акционарима АИФ-а за случај погрешног обрачуна вредности удела у АИФ-у и повреде ограничења улагања; 8) информације о сукобу интереса и начину његовог решавања, нарочито у односу на могући сукоб интереса између АИФ-а, односно члана, односно акционара АИФ-а и члана, односно акционара са квалификованим учешћем у ДЗУАИФ-у и/или лица блиско повезана са ДЗУАИФ-ом, сукоб интереса између АИФ-ова и сукоб интереса који произлазе из других делатности и послова из члана 9. овог закона, ако их ДЗУАИФ обавља; 9) опис поступка решавања спорова између ДЗУАИФ-а и

инвеститора. Уколико АИФ нема својство правног лица, правила пословања предвиђају да ли су инвестиционе јединице слободно преносиве, као и начин њиховог располагања, преноса и оптерећивања.

Чланом 140 истог закона прописано је да се на објављивање правила пословања АИФ-а са јавном понудом, сходно примењују одредбе закона којим се уређује оснивање и рад отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Чланом 60 Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом прописано је да УЦИТС фонд има правила, проспекти и кључне информације, које друштво за управљање саставља посебно за сваки УЦИТС фонд којим управља. Проспект мора садржати све информације на основу којих инвеститор може донети основану одлуку о предложеном улагању, а нарочито о ризицима у вези са тим улагањем. Проспект садржи јасно и разумљиво објашњење врста ризика који се односе на фонд, независно од тога у које финансијске инструменте фонд улаже. Проспект најмање садржи податке о УЦИТС фонду, друштву за управљање и депозитару у складу са посебним актом Комисије. Правила УЦИТС фонда прилажу се проспекту и чине његов саставни део. Изузетно од става 5. овог члана, правила УЦИТС фонда не морају бити приложена проспекту у случају да проспекти предвиђа да ће правила УЦИТС фонда бити достављена инвеститору на његов захтев, односно да предвиђа место, где ће правила УЦИТС фонда бити доступна на увид. Приликом приступања УЦИТС фонду, лице које приступа потписује изјаву којом потврђује да у потпуности разуме проспекти, као и врсте и начин наплаћивања накнада. Кључне информације морају бити истините, јасне и недвосмислене и морају одговарати садржини проспекта. Кључне информације морају просечном инвеститору омогућити да разуме врсту и значај ризика, уз оцену последица стицања инвестиционих јединица у УЦИТС фонду. Друштво за управљање јавно објављује ажурирани проспекти, кључне информације и правила за сваки УЦИТС фонд којим управља на својој интернет страници. Члан фонда у сваком тренутку може извршити увид у проспекти и кључне информације. Проспекти и кључне информације достављају се члану фонда на трајном медију, односно у штампаном облику, на захтев и без накнаде.

Чланом 61 истог закона прописано је да проспекти мора да садржи податке о УЦИТС фонду, податке о друштву за управљање и податке о депозитару. Подаци о УЦИТС фонду морају да садрже: 1) назив и врсту УЦИТС фонда; 2) датум организовања УЦИТС фонда и време трајања УЦИТС фонда, у случају да је организован на одређено време; 3) место и време где је могуће добити проспекти, правила УЦИТС фонда, кључне информације, годишње и полугодишње извештаје и додатне информације о УЦИТС фонду; 4) најнижи износ новчаних средстава потребан за организовање УЦИТС фонда и радње које ће се предузети ако се не прикупи најнижи прописани износ; 5) информације о пореским прописима који се примењују на УЦИТС фонд, ако су битни за члана фонда и појединости о томе да ли се обрачунавају одбици из прихода или капиталне добити које УЦИТС фонд плаћа члану фонда; 6) главне карактеристике инвестиционих јединица, а посебно: природа права из инвестиционих јединица и права која произлазе из инвестиционих јединица; 7) услове под којима је допуштено донети одлуку о распуштању УЦИТС фонда и поступак распуштања УЦИТС фонда; 8) поступци и услови издавања инвестиционих јединица, најнижи износ појединог улагања у УЦИТС фонд, начин уписа, односно издавања инвестиционих јединица, почетна цена инвестиционих јединица, најнижи број инвестиционих јединица, поступци и услови понуде инвестиционих јединица, начин и услови откупа и исплате инвестиционих јединица и услови у којима може доћи до обуставе издавања или откупа; 9) датум рачуноводствених обрачуна и информације о начину и учесталости исплате прихода или добити УЦИТС фонда члановима фонда, уколико се расподељују; 10) податке о ревизору и другим пружаоцима услуга УЦИТС фонда; 11) означавање регулисаног тржишта или другог места трговања на ком су инвестиционе јединице уврштене или примљене у трговање, ако је то примењиво; 12) опис инвестиционих циљева УЦИТС фонда и начин њиховог остваривања, уз навођење инвестиционе политике; 13) ризици повезани са улагањем и структуром УЦИТС фонда, уз

приказ њиховог утицаја и начин управљања ризицима; 14) услови за задуживање за рачун УЦИТС фонда; 15) начин, износ и израчунавање накнада и трошкова управљања и пословања који могу теретити чланове фонда или УЦИТС фонд, као и чињеницу да ли друштво за управљање може у потпуности или делимично ослободити члана фонда плаћања улазних и излазних накнада или им одобрити делимичан повраћај наканде за управљање; 16) изјава из које произлази да је УЦИТС фонд добио одобрење Комисије у складу са чланом 44. овог закона; 17) врста имовине у коју УЦИТС фонд може да улаже, уз навођење ограничења улагања; 18) тренутна структура имовине УЦИТС фонда, и то: (1) процентуално учешће хартија од вредности према врсти хартија од вредности, називу и седишту издаваоца и називу и седишту тржишта на коме се тргује тим хартијама, када такве хартије од вредности чине више од 5% укупне вредности имовине УЦИТС фонда, (2) процентуално учешће новчаних депозита према називу и седишту кредитне институције код које су депонована новчана средства, када депозити у тој кредитној институцији чине више од 5% укупне вредности имовине УЦИТС фонда, (3) процентуално учешће инвестиционих јединица и назив УЦИТС фонда или других инвестиционих фондова који задовољавају услове прописане чланом 42. став 2. тачка 3) овог закона, када такве инвестиционе јединице чине више од 5% укупне вредности имовине УЦИТС фонда; 19) допуштеност улагања у изведене финансијске инструменте, а уколико је такво улагање дозвољено, изјаву да ли се такве трансакције могу закључивати с циљем постизања инвестиционих циљева или заштите од ризика, уз навођење утицаја наведених улагања на профил ризичности УЦИТС фонда; 20) када УЦИТС фонд претежно улаже у било коју врсту имовине из члана 42. овог закона, осим у преносиве хартије од вредности и инструменте тржишта новца, изјаву којом се скреће пажња на такву инвестициону политику; 21) када цена инвестиционе јединице има високу волатилност, имајући у виду састав портфолиа УЦИТС фонда или технике управљања имовином, изјаву која ће упозорити на ту карактеристику; 22) правила за утврђивање вредности имовине и начин и време израчунавања нето вредности имовине; 23) време и начин расподеле прихода УЦИТС фонда, уколико се расподељују; 24) време, метод и учесталост обрачуна цене издавања или откупа инвестиционих јединица, начин, место и учесталост објављивања цена, информације везане за износ и учесталост плаћања допуштених накнада и трошкова издавања или откупа инвестиционих јединица; 25) начин обавештавања чланова фонда о измени инвестиционе политике, општих аката друштва за управљање, проспекта, правила УЦИТС фонда, кључних информација и износа накнада; 26) претходни принос УЦИТС фонда, уколико је примењиво, као и профил типичног инвеститора коме је УЦИТС намењен; 27) случајеве у којима друштво за управљање може одбити да закључи уговор о улагању са инвеститором; 28) датум издавања проспекта и последњег ажурирања података у проспекту; 29) трајање пословне године.

Подаци о друштву за управљање морају да садрже: 1) основне податке о друштву за управљање: пословно име и седиште, број решења о издавању дозволе за рад од стране Комисије, датум оснивања и време трајања, ако је основано на одређено време, број и датум уписа у регистар привредних субјеката; 2) уколико друштво за управљање управља и другим УЦИТС фондовима, списак тих УЦИТС фондова; 3) податке (име и презиме, функција и кратка биографија) о члановима управе друштва за управљање, укључујући и појединости о њиховим главним делатностима изван друштва за управљање, уколико су значајне за друштво за управљање; 4) износ основног капитала, са знаком уплаћеног капитала; 5) основне податке о портфолио менаџеру УЦИТС фонда; 6) податке о политици награђивања; 7) списак делегираних послова и лица на која су послови делегирани; 8) време и место где се може извршити увид у опште акте и финансијске извештаје друштва за управљање; 9) податке (пословно име, односно име и презиме и проценат учешћа) о акционарима са квалификованим учешћем са назначеним датумом добијања сагласности за стицање тог квалификованог учешћа; 10) податке о екстерном ревизору.

Подаци о депозитару морају да садрже: 1) назив и седиште депозитара, број решења о давању дозволе за обављање послова депозитара, опис послова и потенцијалних сукоба интереса који из тога могу произићи; 2) опис послова из члана 101. став 1. овог закона које је депозитар делегирао на друге кредитне институције и списак тих кредитних институција, те потенцијалне сукобе интереса који из делегирања могу произићи.

Кључне информације садрже:

- 1) одређивање УЦИТС фонда, друштва за управљање и њихових надлежних органа;
- 2) кратак опис инвестиционе политике и инвестиционих циљева УЦИТС фонда;
- 3) приказ претходних приноса УЦИТС фонда;
- 4) опис ризика повезаних са улагањем у конкретни УЦИТС фонд, укључујући и одговарајуће смернице и упозорења у вези са ризицима улагања;
- 5) трошкове и друге накнаде које се плаћају на терет УЦИТС фонда, односно инвеститора;
- 6) прецизне информације о томе где се и како могу добити додатне информације које се односе на политику улагања, укључујући, али не ограничавајући се на информације о томе где се и како може бесплатно добити проспекат, годишњи и полугодишњи извештај УЦИТС фонда;
- 7) изјаву да су појединости политике награђивања доступне на интернет страници друштва за управљање, као и информацију да ће се на захтев инвеститора примерак политика награђивања у папирном облику члану фонда бесплатно доставити.

Чланом 64 став 2 истог закона прописано је да Комисија доноси решење о давању сагласности на измене правила УЦИТС фонда када утврди да нису у супротности са законом или интересима чланова УЦИТС фонда, а најкасније у року од 15 дана од дана пријема уредног захтева.

Чланом 13 Правилника о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом прописано је УЦИТС фонд има правила, проспекат и кључне информације, које друштво за управљање саставља посебно за сваки УЦИТС фонд којим управља.

Чланом 14 истог правилника прописано је да се правилима УЦИТС фонда уређују односи између друштва за управљање, УЦИТС фонда, депозитара и чланова фонда. Правила УЦИТС фонда прилажу се проспекту и чине његов саставни део. Изузетно од става 2. овог члана, правила УЦИТС фонда не морају бити приложена проспекту у случају да проспекат предвиђа да ће правила УЦИТС фонда бити достављена члану фонда на његов захтев, односно да предвиђа место, где ће правила УЦИТС фонда бити доступна на увид. Правила УЦИТС фонда садрже податке наведене у члану 64. став 2. Закона, а нарочито податке о:

- 1) пословима које обавља друштво за управљање, условима и начину њиховог обављања;
- 2) пословима које је друштво за управљање делегирало на треће лице, укључујући и спецификацију послова који могу бити делегирани на трећа лица, критеријуме који ће се користити приликом њиховог одабира и контролне процедуре којима ће друштво за управљање вршити континуирани надзор над делегираним пословима;
- 3) међусобним односима друштва за управљање, УЦИТС фонда, депозитара и чланова фонда;
- 4) начину и условима под којима чланови управе и запослени у друштву за управљање могу улагати своја средства у УЦИТС фонд;
- 5) административним и рачуноводственим процедурама;
- 6) контролним и сигурносним мерама за обраду података и њихово чување;
- 7) систему интерне контроле;
- 8) процедурама за спречавање конфликта интереса и мерама којима се спречава да друштво за управљање користи имовину УЦИТС фонд за сопствени рачун;
- 9) процедурама за спречавање злоупотребе инсајдерских информација и мерама у случају злоупотребе;
- 10) начину на који се обезбеђује да запослени и чланови управе друштва за управљање и са њима блиско повезана лица поступају у складу са одредбама о начелима сигурног и доброг пословања у смислу закона којим се уређује тржиште капитала, а нарочито о:
 - (1) начину на који су дужни да поступају када купују и продају инвестиционе јединице УЦИТС фонда којим друштво за управљање управља,
 - (2) начину на који су дужни да поступају када купују и продају хартије од вредности и другу имовину у коју се улаже и имовина УЦИТС фонда којом друштво за управљање управља;
- 11) другим питањима од значаја за пословање друштва за управљање.

Подаци из става 4. овог члана морају бити написани јасним, једноставним и инвеститорима лако разумљивим језиком.

Чланом 15 истог правилника прописано је да уз захтев за издавање сагласности на измене правила УЦИТС фонда из члана 64. Закона, друштво за управљање је дужно да приложи и одлуку управе о усвајању измена правила, у којој ће се назначити у којим деловима се правила мењају и на који начин, уз изјаву да у преосталим деловима остају иста.

Чланом 16 истог правилника прописано је да је проспекат основни документ УЦИТС фонда који потенцијалним инвеститорима пружа потпуне и јасне информације за доношење одлуке о улагању. Кључне информације представљају кратак документ који садржи информације о најважнијим карактеристикама УЦИТС фонда, као што су врсте улагања и могући ризици, а које су јасно назначене као кључне и омогућавају просечном инвеститору да разуме врсте и значај ризика, уз оцену последица стицања инвестиционих јединица. Информације наведене у кључним информацијама морају одговарати по својој садржини информацијама наведеним у проспекту. Проспекат и кључне информације се објављују на српском језику, а могу бити објављени и на страном језику, након што их одобри Комисија.

Чланом 17 истог правилника прописано је да проспекат, поред података прописаних чланом 61. Закона, садржи следеће податке: 1) назив и врста УЦИТС фонда; 2) датум организовања УЦИТС фонда и време трајања УЦИТС, као и рок на који се организује уколико се организује на одређено време, као и евентуални начин промене тог рока; 3) инвестициони циљ и инвестициону политику УЦИТС фонда; 4) главне ризике улагања; 5) начин улагања имовине УЦИТС фонда који обухвата критеријуме за диверсификацију портфолија УЦИТС фонда уз навођење процентуално највећег и најмањег дела средстава УЦИТС фонда који ће се улагати у поједине врсте хартије од вредности или у новчане депозите; 6) структуру имовине УЦИТС фонда на дан 31. децембар претходне године, односно 30. јуни текуће године; 7) нето принос УЦИТС фонда; 8) висину накнада и трошкова који се наплаћују од чланова и из имовине УЦИТС фонда и начин обрачуна истих; 9) начин обавештавања чланова УЦИТС фонда о промени општих аката друштва за управљање; 10) начин обавештавања чланова УЦИТС фонда о промени инвестиционе политике; 11) време, место и поступак куповине и откупа инвестиционих јединица; 12) валута УЦИТС фонда, односно информација о томе да ли је УЦИТС фонд динарски или девизни, те уколико је девизни која валута је у питању, односно у којој валути ће инвеститори вршити уплате у УЦИТС фонд, односно у којој валути ће се инвеститорима новац исплаћивати приликом откупа инвестиционих јединица; 13) врста послова и подаци о лицима којима се поверавају административни и маркетиншки послови; 14) околности под којима може доћи до обуставе куповине и откупа инвестиционих јединица тог фонда; 15) време и начин расподеле прихода, односно добити уколико се расподељује; 16) порески третман имовине фонда и чланова фонда; 17) поступак распуштања тог фонда у случају истека времена на који је фонд организован. Проспектом може бити предвиђена могућност да друштво за управљање у одређеном периоду може преузети део или целокупан износ појединих трошкова УЦИТС фонда или да одређеним категоријама инвеститора може укинути или смањити накнаду за куповину или откуп инвестиционих јединица и друге накнаде које наплаћује од чланова тог фонда. Проспекат мора бити прегледан, јасан, недвосмислен и једноставан за разумевање. Ниједан податак или део проспекта не сме бити упадљивији од осталих, уколико није друкчије прописано овим правилником.

Чланом 18 истог правилника прописано је да је друштво за управљање дужно да достави Комисији захтев ради давања одобрења на измењени проспекат и кључне информације када наступе значајне промене услед којих подаци у проспекту и кључним информацијама не одговарају стварном стању складу са чланом 63. Закона. Значајним променама из става 1. овог члана сматрају се измене и допуне проспекта које се предлажу с намером: 1) промене улазних накнада, годишњих накнада за управљање или излазних накнада, које могу резултирати већим трошковима за инвеститоре; 2) промене елемената везаних уз улагања УЦИТС фонда: (1)

инвестиционих циљева УЦИТС фонда, укључујући његове финансијске циљеве (нпр. остваривање капиталне добити или прихода), као и начина остварења циљева УЦИТС фонда, (2) циљане структуре портолија, (3) стратегије инвестирања, (4) било каквих ограничења стратегије инвестирања, (5) услова везаних за задуживање, (6) ризика повезаних са улагањем и са структуром УЦИТС фонда, уз табеларни приказ тих ризика и њихов максимално прихватљив ниво који је УЦИТС фонд спреман да прихвати и начина управљања наведеним ризицима, и (7) ризика повезаних са друштвом за управљање и начина управљања тим ризицима, (8) врсте УЦИТС фонда у смислу категоризације прописане овим правилником; 3) промене профила ризичности УЦИТС фонда, склоности према ризику и способности носивости ризика; 4) промене политике исплате прихода или добити УЦИТС фонда имаоцима инвестиционих јединица; и/или 5) продужење трајања или скраћивања трајања УЦИТС фонда, када је он основан на одређено време. Друштво за управљање је дужно уз захтев из става 1. овог члана да приложи одлуку управе друштва за управљање о усвајању промена проспекта, у којој ће се назначити у којим деловима се проспект мења и на који начин, уз изјаву да у преосталим деловима остаје исти.

Сходно свему наведеном, ценећи захтев Друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима VISTA RICA АД Београд и доказе приложене уз захтев, у контексту чланова прописа наведених у овом образложењу, Комисија је нашла да су испуњени сви услови за давање сагласности на измене правила пословања, проспекта и кључних информација алтернативног инвестиционог фонда са јавном понудом Vista Rica Invest, те је одлучено као у диспозитиву овог решења.

У складу са чланом 104 став 1 тачка 1 и 2 Закона о општем управном поступку, орган може непосредно да одлучи о управној ствари ако је чињенично стање утврђено на основу чињеница и доказа које је сама странка изнела у захтеву и ако чињенично стање може да се утврди на основу података из службених евиденција, а странка не мора да се изјасни ради заштите њених права и правних интереса.

Чланом 329 став 2 Закона о тржишту капитала је прописано да су решења Комисије коначна, а да се против њих може покренути управни спор.

УПУТСТВО О ПРАВНОМ СРЕДСТВУ: Ово решење је коначно и против њега се не може изјавити жалба већ се може покренути управни спор подношењем тужбе Управном суду, Немањина 9, 11000 Београд, у року од 30 дана од дана достављања овог решења.

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ



Марко Јанковић

