Na osnovu člana 64. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i 94/2024), i člana 25. stav 1. tačka 20. Statuta, izvršni direktor Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Vista Rica ad Beograd, dana 18.09.2026. godine donosi:

# PRAVILA POSLOVANJA
# OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM – UCITS FONDA
# VISTA CASH

## OPŠTE ODREDBE

### Član 1.

Ovim Pravilima UCITS fonda utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Vista Rica ad Beograd (u daljem tekstu: „Društvo za upravljanje“) kad obavlja delatnosti organizovanja i upravljanja otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fond), a naročito:

1. poslovi koje obavlja Društvo za upravljanje, uslovi i način njihovog obavljanja;
2. poslovi koje je Društvo za upravljanje delegiralo na treće lice, uključujući i specifikaciju poslova koji mogu biti delegirani na treća lica, kriterijumi koji će se koristiti prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojima će Društvo za upravljanje vršiti kontinuirani nadzor nad delegiranim poslovima;
3. međusobni odnosi Društva za upravljanje, UCITS fonda, depozitara i članova fonda;
4. način i uslovi pod kojima članovi uprave, članovi Investicionog odbora i zaposleni u Društvu za upravljanje mogu ulagati svoja sredstva u UCITS fond;
5. administrativne i računovodstvene procedure;
6. kontrolne i sigurnosne mere za obradu podataka i njihovo čuvanje;
7. sistem interne kontrole;
8. procedure za sprečavanje konflikta interesa i mere kojima se sprečava da Društvo za upravljanje koristi imovinu UCITS fonda za sopstveni račun;
9. procedure za sprečavanje zloupotrebe insajderskih informacija i mere u slučaju zloupotrebe;
10. način na koji se obezbeđuje da zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva za upravljanje i sa njima blisko povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, a naročito:
    - način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju investicione jedinice UCITS fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja,
    - način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže i imovina UCITS fonda kojom Društvo za upravljanje upravlja;
11. Politika nagrađivanja;
12. Druga pitanja od značaja za poslovanje Društva za upravljanje;
13. Prelazne i završne odredbe.

## I. POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA

### Član 2.

Osnovna delatnost Društva za upravljanje je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima.

Upravljanje UCITS fondom, u skladu sa odredbama člana 6. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: „Zakon“) obuhvata:

1. upravljanje ulaganjima, odnosno upravljanje imovinom i upravljanje rizicima;

2. vršenje administrativnih poslova i aktivnosti:

   a) pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem UCITS fondom,
   b) upiti klijenata,
   c) vrednovanje i utvrđivanje cena (uključujući povraćaj poreza),
   d) praćenje usklađenosti sa propisima,
   e) vođenje registra imalaca investicionih jedinica (u daljem tekstu: registar investicionih jedinica),
   f) raspodela prihoda,
   g) izdavanje i otkup investicionih jedinica,
   h) ispunjavanje ugovornih obaveza (uključujući dostavljanje potvrda),
   i) vođenje evidencija;

3. stavljanje na tržište, odnosno ponudu i distribuciju investicionih jedinica.

Poslove iz prethodnog stava Društvo za upravljanje obavlja u uslovima organizacione, kadrovske i tehničke osposobljenosti propisane za obavljanje tih poslova, shodno stepenu složenosti, rizičnosti i obimu poslova, a u skladu sa dobrim pravilima struke, poslovnom etikom i principima korporativnog upravljanja.

Na poslovanje Društva za upravljanje primenjuju se i odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala, a koje regulišu pravila sigurnog i dobrog poslovanja, korišćenja i saopštavanja insajderskih informacija.

Društvo za upravljanje može da organizuje i upravlja sa više UCITS i alternativnih investicionih fondova.

### Član 3.

Izjava iz koje proizlazi da je UCITS fond dobio odobrenje Komisije u skladu sa članom 44. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom:

U skladu sa članom 44. stav 1, tačke 1. 2 i 3 Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, Društvo potvrđuje da:

- je zaštita investitora u Vista Cash otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom jednaka onoj koju imaju investitori u UCITS fondu čija je imovina uložena u skladu sa ograničenjima iz člana 43. ovog zakona;
- će se imovina UCITS fonda sastojati od najmanje šest različitih emisija hartija od vrednosti, ali učešće niti jedne pojedinačne emisije hartija od vrednosti ne sme biti veće od 30% vrednosti imovine UCITS fonda;
- će u pravilima UCITS fonda, prospektu i reklamnim materijalima UCITS fonda biti jasno istaknuta izjava da je UCITS fond dobio odobrenje za ulaganje do 100% imovine u:

1. u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica EU, jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treće države ili javno međunarodno telo kome pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima i pod uslovom da:

    1) je zaštita investitora UCITS fonda jednaka onoj zaštiti koju imaju investitori u UCITS fondu čija je imovina ulažena u skladu sa ograničenjima iz člana 43. Zakona;

    2) se imovina UCITS fonda sastoji od najmanje 6 različitih emisija hartija od vrednosti, ali učešće niti jedne pojedinačne emisije hartija od vrednosti ne prelazi 30% vrednosti imovine UCITS fonda;

    3) u pravilima UCITS fonda, prospektu i reklamnim materijalima UCITS fonda bude jasno istaknuta izjava da je UCITS fond dobio odobrenje za ulaganje u skladu sa Zakonom i ovim stavom, kao i da su jasno navedeni izdavaoci iz ovog stava u čije hartije od vrednosti se namerava ulagati ili je uloženo više od 35% vrednosti imovine UCITS fonda.

## II. POSLOVI KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DELEGIRALO NA TREĆE LICE, UKLJUČUJUĆI I SPECIFIKACIJU POSLOVA KOJI MOGU BITI DELEGIRANI NA TREĆA LICA, KRITERIJUMI KOJI ĆE SE KORISTITI PRILIKOM NJIHOVOG ODABIRA I KONTROLNE PROCEDURE KOJIMA ĆE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE VRŠITI KONTINUIRANI NADZOR NAD DELEGIRANIM POSLOVIMA

### Član 4.

Društvo za upravljanje delegiralo je obavljanje sledećih poslova na treća lica:

- Konsalting usluge u oblasti interne revizije:
  DRUŠTVO ZA KONSALTING I REVIZIJU KPMG DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU BEOGRAD,
  Milutina Milankovića 1J, Novi Beograd
  Matični broj: 17148656
  PIB: 100058593
  Ugovor o pružanju konsultantskih usluga br. 404, zaključen u Beogradu dana 9.8.2024. godine.

Ugovor o pružanju konsultantskih usluga br. 49, zaključen u Beogradu dana 06.05.2025. godine.

- Usluge iz oblasti bezbednosti i zdravlja na radu i zaštite od požara:
  SFINGA-PRO DOO
  Milorada Bate Mihailovića 26, Pančevo
  Matični broj: 20007621
  PIB: 103750922
  Ugovor iz oblasti bezbednosti i zdravlja na radu i zaštite od požara br. 194/2025 zaključen je u Beogradu dana 24.09.2025. godine.

- Informatičke usluge:
  Stinga Software doo Zagreb
  Lanište 24, 10000 Zagreb, Hrvatska
  OIB: 09857210668
  Ugovor o implementaciji software-a br. 23-005 sa Aneksom ugovora br. 23-006 zaključen dana 24.09.2025. godine i Ugovor o administraciji i uslugama održavanja i korisničkoj podršci programa Stinga System, zaključeni dana 24.11.2023. godine.

- Pravni poslovi, opšti poslovi (arhiviranje dokumentacije, ekspedicija pošte):
  Zajednička advokatska kancelarija Aleksić sa saradnicima, Novi Sad,
  Grčkoškolska 1, Novi Sad
  Matični broj: 56362525
  PIB: 101702328
  Ugovor o pružanju kontinuirane pravne pomoći, zaključen u Beogradu dana 1.2.2024. godine.

- Održavanje računarske opreme:
  MDS Informatički inženjering doo Beograd
  Milutina Milankovića 7D, Beograd
  Matični broj: 17541447
  PIB: 103312371
  Ugovor o pružanju usluge održavanja računarske opreme, zaključen u Beogradu dana 10.04.2025. godine.

- Održavanje softverskih rešenja:
  Comit International doo
  Hrizantema 4, Beograd
  Matični broj: 21231185
  PIB: 109723473
  Ugovor o održavanju i podršci za softverski sistem, zaključen u Beogradu dana 02.04.2026. godine.

- Konsultantske usluge u oblasti sistema upravljanja rizika:
  ADRIA FINTECH ADVISORY doo Beograd.
  Kapetana Miloša Žunjića 22 sprat 1, stan 5, Beograd – Zvezdara
  Matični broj: 22142364
  PIB: 115324481

Ugovor o pružanju konsultantskih usluga, zaključen u Beogradu dana 01.07.2026. godine.

Društvo za upravljanje može, na osnovu pisanog ugovora, delegirati trećim licima i druge poslove koje je dužno da obavlja, a pod uslovom da:

1) prethodno obavesti Komisiju za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija) o delegiranju poslova (ili pribavi prethodnu saglasnost za poslove za koje je ona neophodna);
2) obezbedi mere za kontinuiran nadzor nad tako poverenim poslovima;
3) u Prospektu Fonda se navedu poslovi i lica kojima se ovi poslovi poveravaju;
4) ispuni druge uslove propisane Zakonom i odgovarajućim aktom Komisije.

U slučaju delegiranja, Društvo za upravljanje je odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

**Kriterijumi za izbor trećih lica**

Prilikom izbora trećih lica, Društvo uzima u obzir:

- regulatorni status i posedovanje odgovarajućih dozvola
- stručnost, iskustvo i reputaciju,
- kadrovske, tehničke i organizacione kapacitete,
- finansijsku stabilnost,
- postojanje adekvatnih sistema internih kontrola i upravljanja rizicima,
- sposobnost obezbeđivanja kontinuiteta poslovanja,
- postojanje i upravljanje potencijalnim sukobima interesa,
- mere zaštite poverljivih podataka.

Društvo za upravljanje mora biti u stanju da dokaže da je treće lice kom su delegirani poslovi osposobljeno i u mogućnosti da obavlja poslove o kojima je reč, da je odabrano uz dužnu pažnju i da u svakom trenutku može efikasno pratiti delegirane poslove, davati dalje instrukcije licu kom su delegirani poslovi i povući delegiranje sa trenutnim dejstvom.

Društvo za upravljanje i delegirano lice zaključuju ugovor u pisanoj formi. Ugovorom mora biti određeno da je treće lice dužno da Komisiji omogući sprovođenje nadzora nad delegiranim poslovima.

**Kontrolne procedure za vršenje nadzora nad delegiranim poslovima**

U skladu sa Pravilnikom o delegiranju poslova, a vodeći računa o najboljem interesu članova fonda, Društvo za upravljanje je dužno da osigura kontinuirani nadzor nad obavljanjem delegiranih poslova.

U svrhu ispunjavanja ove obaveze, Društvo za upravljanje dužno je da najmanje jednom godišnje sačini izveštaj o nadzoru nad trećim licima na koja su delegirani poslovi, te da ga na zahtev dostavi Komisiji.

Izveštaj sadrži procenu efikasnosti obavljanja delegiranih poslova, kao i podatak da li treća lica i dalje ispunjavaju uslove propisane članom 27. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

## III. MEĐUSOBNI ODNOSI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE, UCITS FONDA, DEPOZITARA I ČLANOVA FONDA

### Član 5.

Članovi UCITS fonda mogu biti fizička i pravna lica, domaća ili strana.

Isto lice može biti član jednog ili više UCITS fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje i/ili druga društva.

### Član 6.

Društvo za upravljanje je dužno da, po dobijanju saglasnosti Komisije, o svakoj izmeni pravila UCITS fonda, ključnih informacija i prospekta UCITS fonda obavesti članove, odnosno UCITS fonda pre početka njihove primene, objavljivanjem tih izmena na svojoj internet stranici.

### Član 7.

Društvo za upravljanje će člana UCITS fonda upoznati sa svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke u vezi sa pristupom u UCITS fond i o pravima i obavezama koje po tom osnovu nastaju, kao što su: iznosi naknada i troškova koje član UCITS fonda plaća Društvu za upravljanje u vezi sa tim fondom, rizicima investiranja u UCITS fond, kao i o drugim bitnim okolnostima koje su od značaja za donošenje takve odluke.

### Član 8.

Prilikom pristupanja UCITS fondu, budući klijent je u obavezi da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju. Takođe, Društvo za upravljanje će izvršiti neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

### Član 9.

Član ima pravo prigovora na rad Društva za upravljanje i fondova kojim ono upravlja pismenim putem u slobodnoj formi uz obavezu Društva za upravljanje da na prigovor odgovori pismenim putem u roku od 15 dana od dana prijema prigovora.
Na sajtu Društva za upravljanje nalaze se nazivi organa, procedure i rokovi za rešavanje po prigovorima na rad Društva za upravljanje i distributera.

### Član 10.

Imovina UCITS fonda odvojena je od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara sa kojim Društvo za upravljanje ima sklopljen ugovor.

Imovina UCITS fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti depozitara niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, UCITS fondu i depozitaru.

Imovina UCITS fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

**Član 11.**

Depozitar je kreditna institucija koja pruža usluge depozitara definisane Zakonom, a u pogledu sredstava UCITS fonda postupa samo po nalozima Društva za upravljanje koji su u skladu sa zakonom, pravilima UCITS fonda i prospektom UCITS fonda.

Društvo za upravljanje ne sme sticati akcije čiji je izdavalac depozitar.

Depozitar vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate cene investicione jedinice i neto vrednosti imovine UCITS fonda.

## IV. NAČIN U USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE, ČLANOVI INVESTICIONOG ODBORA I ZAPOSLENI U DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U FONDOVE

**Član 12.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima procedure za investiranje zaposlenih članova Investicionog odbora i članova uprave u fondove kojima upravlja Društvo i kojima je predmetna materija detaljno regulisana.

Zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave mogu ulagati u fondove kojima upravlja Društvo pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište hartija od vrednosti u smislu sukoba interesa, zabrani korišćenja insajderskih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje nisu u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

Članovi uprave Društva za upravljanje, članovi Investicionog odbora i zaposleni u Društvu kao i članovi uprave i zaposleni u povezanom licu sa Društvom za upravljanje ravnopravni su u mogućnosti sticanja svojstva člana fondova i ostvarivanja svih prava i obaveza koja iz tog članstva proističu sa drugim licima koja po Zakonu mogu biti članovi fondova.

Lica navedena u prethodnom stavu ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u fondove kojim upravlja Društvo.
Društvo za upravljanje ne može svoje interese i interese zaposlenih, članova Investicionog odbora i članova uprave, kao ni interese zaposlenih i članova uprave povezanih lica, stavljati ispred interesa članova fondova.

Društvo za upravljanje vodi posebnu evidenciju o investicijama (ulaganjima) članova uprave, članova Investicionog odbora i zaposlenih u investicione fondove pod njegovom

upravom. Svi podaci i dokumentacija o navedenim ulaganjima čuvaju se odvojeno od drugih podataka i dokumentacije u registru na posebno određenom mestu. Pristup ovoj evidenciji za potrebe interne i eksterne kontrole je ograničen i ima ga samo izvršni direktor Društva za upravljanje.

**Način na koji su zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva i sa njima povezana lica dužni da postupaju kad kupuju i prodaju investicione jedinice fondove kojim Društvo upravlja**

**Član 13.**

U slučaju da zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva, i sa njima povezana lica žele da investiraju u fond kojim upravlja Društvo, isti su u obavezi da najkasnije na dan kupovine investicione jedinice obaveste izvršnog direktora Društva za upravljanje pisanim putem o sledećem:

- u koji fond će uložiti svoja sredstva,
- kolika je visina ulaganja,
- koji je planirani datum kupovine investicionih jedinica.

U slučaju da zaposleni, članovi Investicionog odbora, članovi uprave Društva, i sa njima povezana lica žele da prodaju investicione jedinice fonda kojim upravlja Društvo, isti su u obavezi da najkasnije na dan prodaje investicionih jedinica, obaveste izvršnog direktora Društva za upravljanje pisanim putem o sledećem:

- iz kog fonda namerava da povuče svoja sredstva,
- u kom iznosu (sve ili deo investicionih jedinica),
- koji je planirani datum prodaje investicionih jedinica.

Takođe, zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva su u obavezi da, ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana lica kupuju i prodaju investicione jedinice fondova kojima upravlja Društvo, odmah po saznanju obaveste Rukovodioca sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja (compliance officer) u Društvu i izvršnog direktora Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje vodi posebne evidencije o investicijama i prodaji investicionih jedinica zaposlenih, članova Investicionog odbora i članova uprave Društva. Ovoj evidenciji pristup imaju samo uprava Društva, izvršni direktor, Rukovodilac sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje, kao i zaposleni u Odeljenju prodaje i marketinga.

**Način na koji su zaposleni, članovi Investicionog odbora, članovi uprave Društva i sa njima povezana lica dužni da postupaju kad kupuju i prodaju hartije od vrednosti i drugu imovinu koja je istovremeno imovina fondova kojim Društvo upravlja**

**Član 14.**

Zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva i sa njima povezana lica mogu kupovati i prodavati hartije od vrednosti i drugu imovinu koja je istovremeno imovina fonda kojim Društvo upravlja ukoliko takva transakcija ne rezultira u povoljnijoj poziciji za njih, tačnije, ukoliko nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište hartija od vrednosti u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija i zabrane manipulacija.

Takođe zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva za upravljanje su u obavezi da ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana lica trguju hartijama od vrednosti koja istovremeno predstavljaju imovinu fonda odmah po saznanju obaveste Rukovodioca sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje.

Zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva za upravljanje su dužni da postupaju u skladu sa odredbama Zakona o tržištu hartija od vrednosti o načelima sigurnog i dobrog poslovanja.

## V. ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

**Član 15.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima zaposlene koji imaju ovlašćenja da potpisuju dokumente vezane za poslovanje Društva za upravljanje.

**Član 16.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima procedure za kreiranje, obradu, upravljanje i arhiviranje podataka i dokumentacije koje sadrže:

- evidenciju ovlašćenih lica koja imaju pristup bazama podataka sa nivoom ovlašćenja pristupa (mogućnost unosa, izmene i upotrebe podataka),
- kriterijume pod kojima se vrši unos podataka u informacioni sistem i onemogućava njihova izmena, kao i uslovi korišćenja tih podataka (u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren i moraju se obezbediti podaci o licima koja su izvršila i odobrila unos podataka, uz mogućnost dobijanja odgovarajućih izvoda);

**Član 17.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima tehničke procedure za korišćenje i upravljanje informacionim sistemom. Informacioni sistem Društva za upravljanje obezbeđuje redovno pravljenje back-up podataka koji se nalaze u informacionom sistemu i njihovo arhiviranje.

Informacioni sistem omogućava:

1) utvrđivanje neto vrednosti imovine fonda, odnosno neto vrednosti investicione jedinice,

2) sastavljanje izveštaja o individualnim računima članova fonda.

Društvo za upravljanje u svom poslovanju koristi informacioni sistem koji onemogućava sticanje i otkup investicionih jedinica po ceni drugačijoj od dnevne vrednosti te jedinice.

**Član 18.**

Društvo za upravljanje vodi evidenciju za svakog člana fonda o broju investicionih jedinica u njegovom vlasništvu.

Društvo za upravljanje objavljuje godišnje finansijske izveštaje sa izveštajem eksterne revizije na internet stranici Društva za upravljanje, u rokovima propisanim Zakonom. Na pisani zahtev člana fonda Društvo za upravljanje dostavlja, zajedno sa godišnjim finansijskim izveštajima, i obaveštenje koje sadrži:

1) broj investicionih jedinica u vlasništvu člana i njihovu pojedinačnu vrednost;
2) ukupne iznose naknada sa datumima naplaćivanja u periodu za koji se podnosi izveštaj.

**Član 19.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima računovodstvene procedure i politike kojima obezbeđuje da se:

1) odvojeno evidentiraju transakcije za svaki fond kojim upravlja Društvo tako da se mogu odrediti potraživanja i dugovanja, odnosno imovina i obaveze za svaki fond,
2) svaka transakcija u vezi imovine fonda evidentira,
3) naknade i troškovi naplaćuju u skladu sa prospektom fonda,
4) finansijski izveštaji Društva za upravljanje i fonda kojim upravlja sastavljaju u skladu sa Zakonom, Zakonom o računovodstvu i podzakonskim aktima Komisije.

**Član 20.**

Društvo za upravljanje je obavezno da uredno vodi poslovne knjige, poslovnu i ostalu dokumentaciju na način da se može proveriti tok pojedinog posla koji je izvršen.

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju koji su određeni odredbama zakona i relevantnih podzakonskih akata, Društvo za upravljanje je obavezno da vodi i čuva na elektronskim medijima u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo, a najmanje pet godina od isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi.

**Član 21.**

Račun člana fonda vodi se na individualnim računima članova, gde Društvo za upravljanje evidentira relevantne podatke o članu fonda, u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima.

Račun fonda koji organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje otvara se i vodi kod depozitara sa kojim Društvo za upravljanje ima zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara u skladu sa zakonom.

Poslovne knjige Društva za upravljanje i fondova vode se u skladu sa zakonima kojima se uređuju računovodstvo i podzakonskim aktima Komisije.

Društvo za upravljanje je dužno da odvojeno od svojih poslovnih knjiga, odnosno izveštaja, vodi poslovne knjige i sastavlja finansijske izveštaje za fondove kojima upravlja.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbedi eksternu reviziju finansijskih izveštaja.

Društvo za upravljanje je dužno da čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na članove fonda u skladu sa zakonima kojima se uređuju računovodstvo i revizija.

Društvo za upravljanje iskazuje stanje i promene imovine, neto imovine i obaveza, kao i rashode i prihode i utvrđuje rezultate poslovanja fonda prema sadržini pojedinih računa o kontnom okviru.

Stanje i promene imovine, neto imovine i obaveza, prihodi i rashodi i utvrđivanje rezultata poslovanja fonda evidentiraju se na osnovnim (trocifrenim) računima propisanim u kontnom okviru, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Poslovna godina Fonda je jednaka kalendarskoj godini i traje od 1. januara do 31. decembra.

## VI. KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE

### Član 22.

Društvo za upravljanje vodi elektronski Registar investicionih jedinica i dužno je da obezbedi ažurnost i sigurnost podataka na individualnom računu svakog člana Fonda.

Evidencija iz stava 1. ovog člana obavezno sadrži:

1) osnovne podatke o članu (poslovno ime, adresu, matični broj)
2) ukupan broj investicionih jedinica koje član poseduje,
3) iznos novčanih sredstava koje je član uplatio sa datumima uplate i vrednosti investicione jedinice na dan konverzije uloga,
4) iznose naknada i troškova koji su naplaćeni od člana sa datumima naplate i opisom vrste naknade, odnosno troška.

IT sistem Društva za upravljanje je zaštićen od neovlašćenog pristupa podacima kontrolom pristupa preko dodele ovlašćenja i autorizacije korisnika.

IT sistem Društva za upravljanje ima rezervni izvor napajanja električnom energijom nezavisan od standardnog izvora koji omogućava završetak svih započetih poslova. Pouzdanost IT sistema podrazumeva i redovno pravljenje back-up podataka i njihovo arhiviranje za period od 10 godina na bezbednoj lokaciji van poslovnih prostorija Društva za upravljanje.

**Član 23.**

IT sistem Društva za upravljanje je organizovan na način kojim se obezbeđuje tačnost i pouzdanost pri prikupljanju, unosu, obradi, prenosu i upotrebi podataka kojima raspolaže Društvo za upravljanje, odnosno na način koji osigurava sledeće:

1) unos podataka u IT sistem može se vršiti samo ako je unos takvih podataka odobren na način utvrđen aktima Društva za upravljanje;
2) u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren;
3) da samo ovlašćena lica, o kojima Društvo za upravljanje vodi posebnu evidenciju, imaju pristup bazama podataka i mogućnost unosa, izmene i upotrebe u skladu sa dodeljenim ovlašćenjima;
4) redovna provera tačnosti podataka;
5) izvodi iz baze podataka moraju nositi datum i vreme sastavljanja i biti overeni od strane ovlašćenih lica Društva za upravljanje;
6) kontinuitet rada IT sistema mora biti osiguran formiranjem sekundarne baze podataka;
7) planovi i postupci za funkcionisanje IT sistema za slučaj vanrednih okolnosti utvrđeni su posebnim procedurama.

Društvo za upravljanje ima e-mail adresu za kontakt office@vistarica.rs i e-mail server za čuvanje službene prepiske.
Ovakvim merama se obezbeđuje sistem od svake namerne ili nenamerne štete i svakog internog ili eksternog napada ili pokušaja upada u sistem, a radi osiguranja:

1) nesmetanog i kontinuiranog odvijanja poslovnih procesa,
2) smanjenja rizika u poslovanju,
3) poverenja zaposlenih, klijenata i partnera Društva za upravljanje,
4) konkurentnosti i ugleda Društva za upravljanje.

Za ostvarenje ovih ciljeva Društvo ili treće lice kome je Društvo delegiralo poslove u vezi sa bezbedonosnim sistemom, primenjuje širok spektar mera baziranih na sledećim načelima:

- načelo upravljanja rizikom – izbor i nivo primene mera se zasniva na proceni rizika, potrebi za prevencijom rizika i otklanjanja posledica rizika koji se ostvario, uključujući sve vrste vanrednih okolnosti;
- načelo sveobuhvatne zaštite – mere se primenjuju na svim organizacionim, fizičkim i tehničko-tehnološkim nivoima, kao i tokom celokupnog životnog ciklusa ICT sistema;
- načelo stručnosti i dobre prakse – mere se primenjuju u skladu sa stručnim i naučnim saznanjima i iskustvima u oblasti informacione bezbednosti;

- načelo svesti i osposobljenosti – svi zaposleni i eksterno angažovani, koji svojim postupcima efektivno ili potencijalno utiču na informacionu bezbednost su svesni rizika i poseduju odgovarajuća znanja i veštine.

**Član 24.**

Zaposleni u Društvu za upravljanje su dužni da pristupaju informacijama i resursima sistema samo radi obavljanja redovnih poslovnih aktivnosti, kao i da blagovremeno informišu ovlašćeno lice o svim sigurnosnim incidentima i problemima. Takođe su dužni da se pridržavaju propisa u vezi sa korišćenjem računara, mobilnih uređaja i medija, kao i ostalih propisa u vezi sa bezbednošću informacionog sistema trećeg lica kome je Društvo poverilo aktivnosti.

## VII. SISTEM INTERNE KONTROLE

**Član 25.**

Sistem interne kontrole Društva za upravljanje obuhvata skup procesa i postupaka uspostavljenih za adekvatnu kontrolu rizika, praćenje efikasnosti i efektivnosti poslovanja Društva za upravljanje, pouzdanosti njegovih finansijskih i ostalih informacija, te usklađenosti sa propisima, internim aktima, standardima i kodeksima radi osiguranja stabilnosti poslovanja Društva za upravljanje.
Sistem interne kontrole u Društvu za upravljanje je uspostavljen na način da pruži razumno uverenje da su postignuti sledeći ciljevi:

- obezbeđenje urednog i efikasnog poslovanja,
- poštovanje utvrđene politike uprave Društva za upravljanje,
- očuvanje integriteta sredstava,
- sprečavanje i otkrivanje kriminalnih radnji i grešaka,
- kontinuirana kontrola rizika u poslovanju Društva za upravljanje,
- usklađenosti poslovanja sa svim zakonskim i podzakonskim propisima kao i internim aktima,
- tačnost i postupnost računovodstvenih evidencija i
- blagovremeno sastavljanje pouzdanih finansijskih informacija.

Društvo za upravljanje je dužno da sistem internih kontrola prilagođava, odnosno menja, prema planiranim i/ili izmenjenim uslovima poslovanja, kao i u skladu sa izmenama regulative.

**Član 26.**

Sistem interne kontrole obuhvata primerenu organizacionu strukturu, adekvatnu kontrolu aktivnosti i podelu dužnosti. Organizaciona struktura Društva za upravljanje mora omogućiti efikasno obavljanje poslova iz delatnosti Društva za upravljanje i integraciju postupaka interne kontrole u sve aktivnosti Društva za upravljanje i to na sledeći način:

- obrazovanjem organizacionih delova koji svojom veličinom, nadležnostima, organizacionom i kvalifikacionom strukturom odgovaraju obimu i vrsti poslova koje Društvo za upravljanje obavlja,
- jasnim definisanjem zadataka, ovlašćenja i odgovornosti izvršnog direktora i drugih zaposlenih u Društvu za upravljanje, kao i načina obaveštavanja o njihovom radu i poslovima iz njihovog delokruga,
- raspodelom poslova kojom se izbegavaju mogući konflikti i sukobi interesa,
- ustanovljavanjem sistema odgovornosti koji je usklađen s poslovima koji se obavljaju i značajem odluka koje se donose, na način kojim se obezbeđuje efikasna kontrola rizika iz poslovanja i
- uspostavljanjem odgovarajućih odnosa koordinacije između različitih organizacionih delova.

Procedure i postupci interne kontrole Društva za upravljanje integrisani su u sve aktivnosti Društva za upravljanje na svim organizacionim nivoima na način da omoguće kontrolu poslovanja Društva za upravljanje, kontrolu rada svih unutrašnjih organizacionih jedinica i izvršilaca, poštovanje zakonskih i podzakonskih propisa i unutrašnjih akata, kao i kontrolu dokumentacije u okviru Društva za upravljanje.

**Član 27.**

Društvo za upravljanje je uspostavilo, sprovodi, redovno ažurira, procenjuje i nadzire efikasne i odgovarajuće:

- postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodeljuje funkcije i odgovornosti,
- mere i postupke kojima osigurava da su relevantna lica Društva za upravljanje svesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
- mehanizme interne kontrole, namenjene osiguravanju usklađenosti sa Zakonom i propisima donetim na osnovu Zakona, kao i sa drugim relevantnim propisima, te internim aktima Društva za upravljanje,
- mere i postupke za interno izveštavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima Društva za upravljanje kao i za efikasan protok informacija sa svim uključenim trećim licima,
- evidencije svog poslovanja i unutrašnje organizacije, internih akata, kao i njihovih izmena,
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke, te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izveštaja, koji osigurava istinit i veran prikaz finansijskog položaja Društva za upravljanje u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
- mere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka,
- mere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i poverljivosti informacija i kontinuiteta poslovanja.

Društvo za upravljanje je postupke interne kontrole integrisalo u svoje svakodnevne poslove na svim organizacionim nivoima i kroz:

- kontrolu rada svih organizacionih delova Društva za upravljanje uključujući i obaveštavanje na svim relevantnim nivoima (uprave Društva za upravljanje i lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima);
- kontrolu održavanja rizika iz poslovanja Društva za upravljanje u utvrđenim granicama i preduzimanju mera u slučaju prekoračenja tih granica;
- kontrolu donošenja poslovnih odluka, a naročito kontrolu pridržavanja utvrđenih granica ovlašćenja;
- proveru i usklađivanje knjiženja poslovnih promena, kao i njihovog iskazivanja u računovodstvenim izveštajima.

**Član 28.**

Društvo za upravljanje je prilikom propisivanja svoje organizacione strukture kao i u okviru svojih internih akata propisalo i precizno definisalo uloge i odgovornosti uprave Društva za upravljanje, svih zaposlenih uključujući i lica koja obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na osnovu Zakona.
Svaki zaposleni u Društvu za upravljanje kao prvi nivo kontrole je odgovoran za:

- uspostavljanje visokih moralnih standarda u obavljanju svojih poslova;
- potpuno uključivanje u sprovođenje postupka interne kontrole.

U Društvu za upravljanje obezbeđena je nezavisnost kontrolnih funkcija i to: Odeljenja za upravljanje rizicima i Sektora za kontrolu usklađenosti poslovanja i Odeljenja za sprečavanje pranja novca kao kontrolnih funkcija drugog nivoa i internog revizora kao kontrolne funkcije trećeg nivoa.
Nadzor nad obavljanjem poslova trećih lica na koje je Društvo za upravljanje delegiralo određene poslove takođe je određen internim aktima kao i ugovorom između trećeg lica i Društva za upravljanje.

**Član 29.**

Društvo za upravljanje ima ovlašćenog internog revizora koji vrši procenu i verifikaciju funkcionisanja i efikasnosti:

1) sistema interne kontrole Društva za upravljanje;
2) sistema upravljanja rizicima;
3) sistema za evidentiranje podataka i računovodstvenog sistema;
4) poštovanja dužnosti koje su utvrđene internim procedurama i pravilima fonda kao i poštovanje propisa;
5) funkcionisanje sistema kontrole zakonitosti poslovanja Društva za upravljanje.

Obaveze ovlašćenog internog revizora naročito se odnose na:
1) izradu i redovno ažuriranje metodologije za obavljanje interne revizije,
2) praćenje i verifikaciju procedura izvršavanja poslova Društva za upravljanje, kao i identifikovanje rizika vezanih za njih,

3) izradu godišnjeg plana aktivnosti,
4) obaveštavanje zaposlenih, pre otpočinjanja interne revizije o datumu njenog početka, osim u slučajevima kada bi takva najava ugrozila rezultate interne revizije,
5) izradu izveštaja o izvršenoj internoj reviziji sa predlogom mera,
6) kontrolu primene mera (način i rokovi) iz izveštaja,
7) izradu godišnjeg izveštaja o internoj reviziji,
8) obaveštavanja skupštine Društva za upravljanje o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora,
9) obavezu čuvanja poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije.

Ovlašćeni interni revizor ima pravo da zahteva da osobe, kod kojih je vršena revizija, dostave u pisanoj formi svoje mišljenje o rezultatima interne revizije.

**Član 30.**

Ovlašćeni interni revizor dužan je da Nadzornom odboru Društva za upravljanje pruži nezavisno i objektivno mišljenje o pitanjima koja su predmet revizije, da predloži aktivnosti rada unapređenja postojećeg sistema unutrašnjih kontrola i poslovanja Društva za upravljanje i da Nadzornom odboru Društva za upravljanje pruži pomoć u ostvarivanju njegovih ciljeva primenjujući sistematičan, disciplinovan i dokumentovan pristup vrednovanju i unapređenju postojećeg načina upravljanja rizicima, kontrole i rukovođenja procesima.

## VIII. EKSTERNA REVIZIJA I KONTROLA

**Član 31.**

Eksterni revizor Društva za upravljanje i Fonda koji vrši reviziju finansijskih izveštaja:

Revizorsko – Konsultantska firma PKF doo Beograd
Palmira Toljatija 5/III, Novi Beograd
MB: 08752524
PIB: 102397694
Ugovor o obavljanju usluga eksterne revizije finansijskih izveštaja Društva za upravljanje i Fondova kojim Društvo upravlja broj 136/26, zaključen u Beogradu dana 01.09.2026. godine.

## IX. PROCEDURE ZA SPREČAVANJE KONFLIKTA INTERESA I MERE KOJIM SE SPREČAVA DA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE KORISTI IMOVINU FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN

**Član 32.**

Društvo za upravljanje uspostavilo je mehanizme, mere i postupke za utvrđivanje i sprečavanje sukoba interesa i u tom smislu preduzima sve razumne mere za sprečavanje

sukoba interesa tokom obavljanja delatnosti Društva za upravljanje u cilju zaštite interesa fondova/članova fondova.

Društvo za upravljanje je usvojilo i redovno ažurira Politiku upravljanja sukobom interesa, insajderskim informacijama i ličnim transakcijama (daljem tekstu: Politika), kako bi prepoznalo i upravljalo rizikom potencijalnog sukoba interesa, odnosno sprečilo nastanak sukoba, kojom su propisani osnovni principi delovanja kojih bi trebalo da se pridržavaju zaposleni, članovi Investicionog odbora, rukovodioci i uprava Društva za upravljanje, odnosno aktivnosti koje su suprotne ili su u konfliktu sa dužnostima zaposlenih, kao i aktivnosti koje bi trebalo izbegavati da ne bi došlo do sukoba sa interesima Društva i interesima članova investicionih fondova kojima Društvo upravlja.
Osnovni ciljevi navedene politike su sledeći:

- uspostavljanje visokih standarda poslovnog ponašanja relevantnih lica i transparentnosti poslovanja;
- identifikovanje potencijalnih i/ili postojećih sukoba interesa koji mogu nastati prilikom upravljanja investicionim fondovima;
- utvrđivanje preventivnih mera i postupaka sprečavanja ili otklanjanja sukoba interesa;
- uređivanje procesa rešavanja sukoba interesa u situacijama u kojima nije moguća primena preventivnih mera.

Politikom upravljanja sukobom interesa je ustanovljeno da sukob interesa predstavlja svaka situacija koja može nastati prilikom obavljanja aktivnosti upravljanja fondovima Društva za upravljanje u kojoj su interesi Društva za upravljanje i njegovih relevantnih lica (npr. izvršnog direktora, rukovodilaca i zaposlenih) i svih povezanih pravnih lica u suprotnosti ili sukobu sa interesima klijenta, ili su interesi klijenata međusobno u sukobu. Pri upravljanju fondovima od strane Društva za upravljanje sukob interesa može nastati između:

- interesa Društva za upravljanje, relevantnog lica i svih povezanih pravnih lica, s jedne strane, i interesa klijenta Društva za upravljanje (fonda kojim Društvo upravlja), s druge strane;
- interesa klijenata Društva za upravljanje međusobno;
- interesa Fonda i drugog investicionog fonda/članova fonda (konkretnije, interesa AIF-a ili članova tog AIF-a i drugog AIF-a ili članova drugog AIF-a, AIF-a ili članova tog AIF-a i drugog klijenta Društva za upravljanje)

Načelno se smatra da sukob interesa postoji u situacijama u kojima Društvo za upravljanje, relevantna lica i/ili lica koja su blisko povezana sa njima, usled pružanja usluga ili iz drugih razloga:

- mogu verovatno da ostvare finansijsku dobit ili izbegnu finansijski gubitak na štetu Fonda ili njegovih investitora;
- imaju interes od ishoda usluge ili aktivnosti pružene Fondu ili nekom drugom klijentu ili transakcije izvršene u ime Fonda ili nekog drugog klijenta koji se razlikuje od interesa Fonda, klijenta ili grupe klijenata ili drugog AIF-a u odnosu

na interes AIF-a, interesu jednog klijenta u odnosu na interes drugog klijenta ili grupe klijenata u isti AIF;
- imaju finansijski ili neki drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa Fonda;
- obavljaju iste aktivnosti za Fond i za nekog drugog klijenta ili klijente koji nisu klijenti Fonda;
- primaju ili će primiti od lica koje nije klijent Fonda dodatni podsticaj u vezi sa aktivnostima upravljanja zajedničkim portfoliom koje obavlja za Fond u obliku novčanih sredstava, dobara ili usluga koji nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo za upravljanje je prilikom utvrđivanja sukoba interesa dužno da uzme u obzir interese Društva za upravljanje, uključujući i one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili iz obavljanja usluga i aktivnosti, interese klijenata i obaveze Društva za upravljanje prema Fondu kao i interesu dva ili više investicionih fondova kojima upravlja.

Društvo za upravljanje i sva relevantna lica dužni su da pri vršenju aktivnosti upravljanja fondovima vode računa o okolnostima koje predstavljaju sukob interesa i da se uzdrže od situacija u kojima postoji nedoumica oko postojanja sukoba interesa, ili u slučaju saznanja ili opravdane sumnje o određenoj aktivnosti koja bi mogla izazvati sukob interesa.

U cilju sprečavanja sukoba interesa predviđeno je da se imovina Fonda ne može ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i sa njima blisko povezana lica.

U cilju izbegavanja sukoba interesa između Depozitara, Društva za upravljanje i/ili Fonda i/ili člana Fonda, nijedan subjekt ne sme da deluje i kao društvo za upravljanje i kao depozitar. U smislu navedenog, Depozitar Društva za upravljanje ne može biti blisko povezano lice sa Društvom za upravljanje.

**Član 33.**

Radi obezbeđivanja pravičnog i efikasnog poslovanja Društva za upravljanje, zaposleni su dužni da se pridržavaju Zakona i podzakonskih akata u svom poslovanju, a u skladu s pravilima sigurnog i dobrog poslovanja i poštuju načela etičkog kodeksa:

- Načelo zakonitosti, odnosno da poslovanje organizuju uz poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata. Ovo načelo obuhvata i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije.
- Načelo profesionalizma, odnosno da poslovanje obavljaju na profesionalan način koji stvara pozitivnu sliku o Društvu za upravljanje i profesiji, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje. Ovo načelo obuhvata naročito pravila koja se odnose na poslovanje s članovima Fonda, kao i kontinuiranu edukaciju učesnika u poslovanju.
- Načelo poverljivosti, odnosno da obezbede poverljivost podataka o članu Fonda u skladu sa zakonskim, podzakonskim i internim aktima.
- Načelo pouzdanosti, poštenja i fer odnosa, odnosno da se poslovanje vrši uz odgovarajući stepen pouzdanosti i integriteta, kao i da se kontakti s javnošću,

članovima i zaposlenima obavljaju na način koji obezbeđuje pošteno i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu imovine članova, pružanje kompletnih i blagovremenih informacija kao i obaveštavanje članova o svim realnim i potencijalnim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje.

**Član 34.**

Član uprave, članovi Investicionog odbora i zaposleni u Društvu za upravljanje ne smeju da preduzimaju radnje kojima se krše odredbe zakona, odredbe pravila o sukobu interesa Društva za upravljanje i članova, kao i odredbe o zabrani manipulativnog ponašanja i zabrani širenja neistinitih informacija.

## X. PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE INSAJDERSKIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE

**Član 35.**

Insajderska informacija ima značenje kako je određeno zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.
Insajderske informacije su one informacije koje imaju sledeće karakteristike:

- informacije o tačno određenim činjenicama,
- nisu objavljene,
- direktno ili indirektno se odnose na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili  više finansijskih instrumenata i
- ukoliko bi bile javno objavljene, verovatno bi imale značajan uticaj na cenu tih finansijskih instrumenata ili cenu povezanih finansijskih instrumenata.

Poverljiva informacija – svaka poverljiva informacija koja se odnosi na poslovanje Društva za upravljanje, ukoliko se tiče činjenica i okolnosti koje nisu javno objavljene, a naročito je važna sa organizacionog, ekonomskog, finansijskog i strateškog aspekta, ili je značajna za uspešnost poslovanja Društva za upravljanje i vrednost njegovih finansijskih instrumenata – iako nema sve karakteristike insajderskih informacija, u smislu preciznosti i potencijalnog uticaja na cenu finansijskih instrumenata, ali se može smatrati takvom s obzirom da može uzrokovati sukob interesa.

Za lica zadužena za izvršavanje naloga u vezi sa finansijskim instrumentima, insajderske informacije su i informacije o tačno određenim činjenicama dobijene od klijenta u vezi sa budućim nalozima klijenta, odnose se direktno ili indirektno, a koje bi, da su objavljene, verovatno imale značajan uticaj na cene finansijskih instrumenata, cenu povezanih ugovora za robu na spot tržištu ili na cenu povezanog izvedenog finansijskog instrumenta.

Smatra se da su informacije tačno određene (precizne):

- ako se njima ukazuje na niz okolnosti koje postoje ili za koje razumno može da se očekuje da će postojati, odnosno na događaj koji se dogodio ili se razumno može očekivati da će se dogoditi,

- kada su dovoljno konkretne da omoguće zaključivanje o uticaju tog niza okolnosti ili događaja na cene finansijskih instrumenata/povezanog izvedenog finansijskog instrumenta.

Smatra se da takva verovatnoća značajnog uticaja postoji, ako bi razumni klijent/član fonda takvu informaciju verovatno uzeo u obzir kao deo osnove za donošenje svojih investicionih odluka.

U skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Društvo za upravljanje je usvojilo i redovno ažurira Politiku upravljanja sukobom interesa, insajderskim informacijama i ličnim transakcijama kojom je uspostavljen sistem kojim će sprečiti zloupotrebu insajderskih informacija i preduzimaće mere u slučaju da se takva zloupotreba desi.

Navedenom politikom Društva za upravljanje jasno je definisan krug relevantnih lica u Društvu za upravljanje koja poseduju ili mogu da poseduju insajdersku ili poverljivu informaciju kao i opšta zabrana da tu informaciju upotrebe neposredno ili posredno pri sticanju, otuđenju i pokušaju sticanja ili otuđenja za sopstveni račun ili za račun trećeg lica finansijskih instrumenata na koje se ta informacija odnosi.

Navedenom politikom Društva za upravljanje definisano je upravljanje insajderskim i poverljivim informacijama uvođenjem posebnih mera radi sprečavanja njihove zloupotrebe, tako da se obezbedi da svako lice koje ima pristup takvoj informaciji ispunjava sve propisane obaveze i da je svesno sankcija predviđenih za slučaj zloupotrebe ili neovlašćenog širenja te informacije. U cilju ispunjenja navedene svrhe Društvo za upravljanje:

- vodi i ažurira Registar relevantnih lica sa pristupom insajderskim informacijama (Insider list) u kome se evidentiraju sva lica koja imaju pristup insajderskim informacijama.
- Kontinuirano obezbeđuje ograničenje protoka informacija između različitih organizacionih delova Društva za upravljanje kroz organizacioni aspekt odnosno funkcionalnim odvajanjem organizacionih delova, pre svega onih koji su zaduženi za upravljanje imovinom investicionih fondova i procenu vrednosti imovine investicionih fondova, kako međusobno tako i od drugih organizacionih delova;
- Uspostavlja organizacionu šemu i procedure koje treba da spreče da:
  a) imovinom Fonda upravlja bilo koje drugo lice osim portfolio menadžera tog Fonda
  b) procenu vrednosti imovine Fonda i usaglašavanje tih podataka sa depozitarom obavlja bilo koje drugo lice, osim zaposlenih u organizacionoj jedinici za procenu vrednosti.
- propisuje i obezbeđuje poštovanje osnovnih standarda i principa koje su relevantna lica sa pristupom insajderskim informacijama dužna da poštuju uključujući i pojačani stepen pažnje u pogledu upravljanja insajderskim i poverljivim informacijama i preduzimanje svih potrebnih preventivnih mera za sprečavanje nepotrebnog širenja i zloupotrebe insajderskih informacija (kao što su: izbegavanje razgovora o insajderskim i poverljivim informacijama na mestima gde se nalaze lica koja ne treba da saznaju takve informacije; oprez pri korišćenju mobilnih i fiksnih telefona; izbegavanje ostavljanja dokumenata koji sadrže

insajderske ili poverljive informacije na lako dostupnim mestima (open space, štampači i uređaji za fotokopiranje); uklanjanje dokumenata koji sadrže insajderske ili poverljive informacije, a koji više nisu potrebni i za koje više ne postoji obaveza čuvanja, korišćenjem uređaja za uništavanje dokumenata i sl).

Relevantna lica Društva za upravljanje dužna su da čuvaju kao poslovnu tajnu i ne smeju koristiti, saopštavati i omogućiti trećim licima da koriste sledeće podatke:

- Fondu ili Društvu za upravljanje koje bi mogle stvoriti pogrešnu predstavu o poslovanju društva, odnosno investicionog fonda;
- budućim aktivnostima i poslovnim planovima Društva za upravljanje;
- stanju i prometu na računima Fonda i njegovih članova;
- drugim podacima koji su od značaja za poslovanje Fonda, a koje su saznali u obavljanju poslova Društva za upravljanje.

## XI. NAČIN NA KOJI SE OBEZBEDJUJE DA ZAPOSLENI, ČLANOVI INVESTICIONOG ODBORA I ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA U SMISLU ZAKONA KOJIM SE UREĐUJE TRŽIŠTE KAPITALA

### Član 36.

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju poštuje načelo ravnopravnosti klijenata.
U obavljanju svojih poslova, Društvo za upravljanje je dužno da se rukovodi isključivo interesima klijenata.
Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi način na koji se obezbeđuje da zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave u tom društvu i sa njima blisko povezana lica, postupaju u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala o načelima sigurnog i dobrog poslovanja.

### Član 37.

Članovi uprave, članovi Investicionog odbora i zaposleni u Društvu za upravljanje, kao i članovi organa uprave i zaposleni u blisko povezanom licu sa Društvom za upravljanje, ravnopravni su u mogućnosti sticanja svojstva člana Fonda i ostvarivanju svih prava i obaveza koja iz tog članstva proističu sa drugim licima koja po Zakonu mogu biti članovi Fonda.

Članovi uprave, članovi Investicionog odbora i zaposleni u Društvu za upravljanje mogu ulagati u investicione fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija, zabrane manipulacija i drugih aktivnosti koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

U slučaju da članovi uprave, članovi Investicionog odbora, zaposleni u Društvu za upravljanje, kao i članovi organa uprave i zaposleni u blisko povezanom licu sa Društvom za upravljanje, žele da investiraju u investicioni fond kojim upravlja Društvo za upravljanje, u obavezi su da najkasnije na dan kupovine investicionih jedinica obaveste pismenim putem izvršnog direktora Društva za upravljanje i Rukovodioca sektora za kontrolu usklađenosti i Odeljenja za sprečavanje pranja novca, u koji investicioni fond će uložiti sredstva, kao i o visini ulaganja. Zastupnici povezanih pravnih lica izvršnog direktora Društva za upravljanje o svom ulaganju obaveštavaju Rukovodioca sektora za kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca, zastupnici povezanih pravnih lica članova Nadzornog odbora o svom ulaganju obaveštavaju izvršnog direktora Društva. O ulaganjima se obaveštava i Rukovodilac sektora za kontrolu usklađenosti i Odeljenja za sprečavanje pranja novca radi unosa u evidenciju.

Društvo za upravljanje vodi posebnu evidenciju o investicijama (ulaganjima) povezanih pravnih lica članova uprave, članova Investicionog odbora i zaposlenih u investicione fondove pod njegovom upravom. Svi podaci i dokumentacija o navedenim ulaganjima čuvaju se odvojeno od drugih podataka i dokumentacije u registru na posebno određenom mestu. Pristup ovoj evidenciji za potrebe interne i eksterne kontrole je ograničen i imaju ga samo rukovodilac sektora za kontrolu usklađenosti i Odeljenja za sprečavanje pranja novca i izvršni direktor Društva.

Takođe, zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave Društva za upravljanje su u obavezi da, ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana pravna lica kupuju i prodaju investicione jedinice fondova kojima upravlja Društvo, odmah po saznanju obaveste Rukovodioca sektora za kontrolu usklađenosti Društva za upravljanje radi uvođenja u evidencije.
Zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u fondove kojim upravlja Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje ne može svoje interese i interese zaposlenih, članova Investicionog odbora i organa uprave Društva za upravljanje, kao ni interese zaposlenih i organa uprave blisko povezanih lica stavljati ispred interesa članova fonda.

Sektor za kontrolu usklađenosti Društva za upravljanje vodi registar ličnih transakcija relevantnih lica i sa njima blisko povezanih lica.

## XII. POLITIKA NAGRAĐIVANJA

### Član 38.

Politikom nagrađivanja se definiše nagrađivanje uprave, rukovodstva i zaposlenih u Društvu u skladu sa uspešnim sprovođenjem strategije i poslovnih ciljeva Društva, uspešnim upravljanjem rizicima u samom društvu i fondovima kojima upravlja, zaštitom interesa akcionara i članova društva i fondova.
Politika nagrađivanja je primerena veličini, unutrašnjoj organizaciji, vrsti, obimu i složenosti poslova koje Društvo obavlja.

**Član 39.**

Politika nagrađivanja se odnosi na sledeće kategorije:

- Članove uprave,
- Lica koja preuzimaju rizik,
- Lica koja imaju funkcije kontrole,
- Ostala zaposlena lica koja imaju značajan uticaj na funkcionisanje Društva i fondova kojima upravlja.

Politika nagrađivanja se odnosi i na zaposlene trećeg lica kome je Društvo delegiralo poslove u skladu sa zakonom, a koja imaju značajan uticaj na rizičnost fondova kojima upravlja Društvo.

**Član 40.**

Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju osnovnih načela politike nagrađivanja, koju preispituje najmanje jednom godišnje.

Nadzorni odbor Društva dužan je da obezbedi da sprovođenje politike nagrađivanja najmanje jednom godišnje podleže nezavisnoj internoj kontroli usklađenosti s politikama i procedurama u vezi sa nagrađivanjem.

**Član 41.**

Nagrađivanja zaposlenih na kontrolnim funkcijama su u skladu sa postignutim ciljevima u vezi sa njihovim radnim zadacima, a nezavisna od uspeha u poslovnim oblastima koje kontrolišu.

Nagrađivanja viših rukovodilaca na poslovima upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti podležu neposrednom nadzoru Nadzornog odbora Društva.

Kada su nagrađivanja u vezi sa ostvarenim rezultatima, ukupni iznos nagrade zasniva se na kombinaciji ocene uspešnosti pojedinca (uzimajući u obzir finansijske i nefinansijske kriterijume), kao i na ukupnim rezultatima Društva i fondova kojima upravlja.

**Član 42.**

Fiksni i varijabilni delovi zarada i naknada moraju biti primereno uravnoteženi, a fiksni deo zarada i naknada mora predstavljati dovoljno visok udeo u ukupnoj zaradi i naknadi, čime se omogućava sprovođenje fleksibilne politike varijabilnih nagrađivanja, uključujući mogućnost neisplaćivanja varijabilnog dela zarade i naknade. Merenje rezultata kao osnova za izračunavanje varijabilnog dela zarada i naknada mora biti prilagođeno svim vrstama rizika kojima je Društvo izloženo ili kojima bi moglo da bude izloženo.

**Član 43.**

Varijabilna zarada i naknada, uključujući i odložene delove varijabilnih zarada i naknada, isplaćuju se samo kada i ako je to održivo i opravdano. Varijabilna zarada i naknada

smatraju se održivim ako u periodu od utvrđivanja tih naknada do njihovih konačnih isplata ne dođe do narušavanja finansijskog stanja Društva, odnosno do ostvarivanja gubitka Društva. Varijabilna zarada i naknada smatraju se opravdanim ako su zasnovane na uspešnosti određenog sektora, Fonda i/ili pojedinca.

**Član 44.**

U slučaju značajnog narušavanja rezultata ili gubitka Društva i fondova kojima Društvo upravlja, ukupna varijabilna zarada i naknada se značajno umanjuju, pri čemu se u obzir uzimaju:

- smanjenje primanja tokom tekuće poslovne godine,
- smanjenje odloženih, neisplaćenih primanja (aktiviranjem odredbi o malusu), i
- naknadno smanjenje već isplaćenih primanja (aktiviranjem odredbi o povraćaju primanja).

**Član 45.**

Politika nagrađivanja doneta na osnivačkoj skupštinu Društva stupa na snagu danom donošenja, a primenjivaće se po dobijanju Rešenja o davanju dozvole Društvu za upravljanje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

## XIII. DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

**Član 46.**

Društvo za upravljanje je dužno da na svojoj internet stranici www.vistarica.rs objavi osnovne podatke o Društvu za upravljanje, Pravila fonda, radno vreme za prijem stranaka, adrese i radno vreme distributera sa kojim ima zaključen ugovor, prospekt i ključne informacije Fonda, vrednost investicionih jedinica Fonda i podatke o prinosu Fonda, godišnje finansijske izveštaje Društva za upravljanje i Fonda sa izveštajem eksternog revizora, polugodišnje finansijske izveštaje Fonda i druge relevantne podatke.

Radno vreme Društva za upravljanje je radnim danima (pon-pet) od 9:00 do 17:00 časova.

Izuzetno, izvršni direktor Društva može propisati i drugačije radno vreme u skladu sa zakonom, o čemu će članovi biti obavešteni preko internet stranice Društva za upravljanje.

**Član 47.**

Zaposleni, članovi Investicionog odbora i članovi uprave, lica koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora sa društvom za upravljanje, kao i blisko povezana lica sa društvom za upravljanje i ovim licima, dužna su da, kao poslovnu tajnu, čuvaju i ne smeju koristiti, saopštavati niti omogućiti trećim licima da koriste bilo koje podatke i informacije do kojih dođu u obavljanju svojih dužnosti, koje se odnose na Društvo za upravljanje, fond i članove fonda, a čije bi saopštavanja neovlašćenim licima bilo suprotno interesima Društva za upravljanje, fonda, odnosno članova.

U slučaju zloupotrebe ovih podataka, lica iz stava 1. ovog člana odgovaraju Društvu za upravljanje za nastalu štetu.

Izuzetno, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima prilikom nadzora poslovanja, na osnovu naloga suda, na osnovu naloga nadležnog organa uprave, ili po osnovu Zakona.

**Prigovori (primedbe) članova**

**Član 48.**

Klijenti/članovi Fonda imaju pravo na prigovore (primedbe) koje će Društvo za upravljanje rešavati tako što će ispitati sve relevantne informacije u vezi sa prigovorom (primedbom) i aktivno komunicirati sa podnosiocem prigovora na jednostavan i razumljiv način. Društvo će odgovoriti na prigovore bez nepotrebnog odlaganja u roku od 15 (petnaest) dana. lzuzetno, kada se odgovor ne može dati u navedenom roku, Društvo za upravljanje će obavestiti podnosioca prigovora o razlozima kašnjenja i navesti kada će biti odgovoreno na prigovor (primedbu).

Prigovor (primedba) se može podneti na jedan od sledećih načina:

- elektronskom poštom na adrese: office@vistarica.rs ili prigovori@vistarica.rs
- poštom na adresu: Vista Rica ad Beograd, Heroja Milana Tepića 4, 11040 Beograd;
- lično, u prostorijama Društva za upravljanje ili u prostorijama ovlašćenog distributera.

## XIV. REŠAVANJE SPOROVA, SUDSKA NADLEŽNOST

**Član 49.**

Ukoliko klijent nije zadovoljan odgovorom Društva na prigovor ili Društvo nije odgovorilo na prigovor u roku od 15 dana od dana prijema prigovora, odnosno u roku navedenom u odgovoru na prigovor, ima pravo da pokrene postupak vansudskog rešavanja spornog odnosa ili da postupak posredovanja pokrene pred drugim organom ili licem ovlašćenim za medijaciju.

Ukoliko Društvo i član Fonda sve eventualne sporove koji proisteknu iz ugovornog odnosa ne reše sporazumno, mogu se obratiti nadležnom sudu prebivališta, boravišta, odnosno sedišta tuženog.

Prema Zakonu o rešavanju sukoba zakona sa propisima drugih zemalja ("Sl. list SFRJ", br. 43/82 i 72/82 - ispr., "Sl. list SRJ", br. 46/96 i "Sl. glasnik RS", br. 46/2006 - dr. zakon) strana sudska odluka izjednačuje se sa odlukom suda Savezne Republike Jugoslavije i proizvodi pravno dejstvo u Saveznoj Republici Jugoslaviji samo ako je prizna sud Savezne Republike Jugoslavije, odnosno sud Republike Srbije.

Za priznanje i izvršenje stranih sudskih odluka i stranih arbitražnih odluka mesno je nadležan sud na čijem području treba sprovesti postupak priznanja, odnosno izvršenja.

## XV. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

### Član 50.

Izvršni direktor Društva za upravljanje donosi odluku o usvajanju, odnosno značajnoj izmeni ovih Pravila poslovanja, uz obaveznu saglasnost Nadzornog odbora Društva za upravljanje na predložene izmene i saglasnost Komisije za hartije od vrednosti, na način i po postupku koji je utvrđen za njihovo donošenje.

### Član 51.

Ukoliko zakonskim i podzakonskim aktima prethodno navedene odredbe budu izmenjene, Društvo za upravljanje ima obavezu da primenjuje zakonsku i podzakonsku regulativu. Navedene izmene biće inkorporirane u ova Pravila u rokovima i na način predviđen Zakonom i podzakonskim aktima.

### Član 52.

Pravila poslovanja stupaju na snagu danom donošenja, a primenjuju se po dobijanju saglasnosti Komisije i objave na internet stranici Društva za upravljanje u skladu sa zakonom.

U Beogradu, 18.09.2026. godine

_____

Vista Rica ad Beograd
Stanislava Petković, izvršni direktor

Дигитално потписано
Petković Stanislava
издавалац сертификата:
Halcom a.d. Beograd
25.09.2026. 16:08:28