

Na temelju odredbi članka 96. Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine br. 47/09 i 110/21), članka 15. točke 2. i članka 8. stavka 1. i 4. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), članka 360. stavka 1., članka 365., članka 367. stavaka 1. i 2. i članka 369. stavka 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine br. 44/16 i 126/19) te članka 246. stavka 1., članka 251., članka 253. stavka 1. i 2. i članka 255. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine br. 21/18 i 126/19), u postupku posrednog nadzora pokrenutom po službenoj dužnosti i provedenom nad dijelom poslovanja društva Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Savska cesta 106, OIB: 61865183767, LEI: 529900BXV0MD05Q6HD61, zastupanom po predsjedniku uprave Zvonimiru Mariću, OIB: 36410062271 i članu uprave Petru Brkiću, OIB: 29753945243, te nad otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Generali Balanced, Generali BRIC, Generali Energija, Generali Europa, Generali Flow, Generali Nova Europa, Generali Plus, Generali Prvi izbor, Generali Victoria te alternativnim investicijskim fondom Generali Absolute (pripojen 31.1.2021. fondu Generali Value) i Generali Value, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 29. srpnja 2022. godine donosi

RJEŠENJE

- I. Društvu Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Savska cesta 106, OIB: 61865183767, LEI: 529900BXV0MD05Q6HD61, kao mjera za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti utvrđenih u postupku nadzora, nalaže se da najkasnije do 31.10.2022. **unaprijedi sustav upravljanja rizicima** na način da:
1. **u postupku određivanja profila rizičnosti društva za upravljanje**, prilikom mjerenja izloženosti valutnom riziku i kreditnom riziku:
 - a) koristi one mjere koje omogućuju društvu za upravljanje da izmjeri, odnosno procijeni stvarnu izloženost društva za upravljanje tim rizicima te
 - b) uspostavi sustav internih ograničenja izloženosti društva za upravljanje u odnosu na novouspostavljene mjere izloženosti tim rizicima te u odnosu na njih odredi prihvatljivi stupanj, odnosno prihvatljive razine tih rizika.
 2. **u postupku određivanja profila rizičnosti investicijskih fondova** kojima društvo upravlja:
 - a) prilikom mjerenja izloženosti valutnom riziku i kreditnom riziku koristi one mjere koje omogućuju društvu za upravljanje da izmjeri, odnosno procijeni stvarnu izloženost investicijskih fondova tim rizicima,
 - b) uspostavi sustav internih ograničenja izloženosti investicijskih fondova valutnom riziku i kreditnom riziku u odnosu na novouspostavljene mjere izloženosti tim rizicima te u odnosu na njih odredi prihvatljivi stupanj, odnosno prihvatljive razine tih rizika,
 - c) se prilikom utvrđivanja internog kreditnog rejtinga država ne oslanja isključivo na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting.
 3. **u procesu upravljanja rizikom likvidnosti investicijskih fondova** kojima društvo upravlja u potpunosti uskladi interni akt koji se odnosi na provođenje testiranja otpornosti likvidnosti na stres i postupanje sa Smjernicama o testiranju otpornosti likvidnosti na stres kod UCITS-a i AIF-ova (ESMA34-39-897),

4. u sustavu izvještavanja funkcija upravljanja rizicima:

- a)** izvještava o primjerenosti i učinkovitosti politika i procedura upravljanja rizicima,
- b)** izvještava o ukupnoj rizičnosti investicijskih fondova i njihovoj usklađenosti sa internim ograničenjem na ukupnu rizičnost svakog investicijskog fonda pod upravljanjem društva
- c)** u potpunosti uskladi sadržaj redovnih izvještaja o izloženosti investicijskih fondova riziku likvidnosti s odredbama vlastitog internog akta koji uređuje sustav upravljanja rizikom likvidnosti za investicijske fondove pod upravljanjem društva.

- II.** Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja nalaže se da najkasnije do 7.11.2022. Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi izvještaj o poduzetim mjerama naloženim točkom I. izreke ovog rješenja s pripadajućom dokumentacijom i dokazima iz kojih će biti vidljivo da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.
- III.** Izreka ovoga rješenja objavit će se na internetskim stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

KLASA: UP/I 992-05/22-01/02

URBROJ: 326-01-40-42-22-7

Zagreb, 29. srpnja 2022.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman