

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 2. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), članka 96. Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine br. 47/09 i 110/21), članka 213. stavka 2. te članaka 214., 216. i članka 220. stavka 1. točke 5. i stavka 2. točke 13. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20), u postupku redovnog neposrednog nadzora pokrenutog po službenoj dužnosti i provedenog nad PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, Zagreb, Radnička cesta 44, OIB: 20455535575, zastupanom po predsjedniku uprave Dubravku Štimcu i članu uprave Goranu Kralju, te nad obveznim mirovinskim fondovima PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A, PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B i PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorije C, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 20. siječnja 2022. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

- I. Društvu PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, Zagreb, Radnička cesta 44 (dalje: Društvo) se, **u dijelu poslovanja koji se odnosi na investicijski proces i ulaganje imovine mirovinskih fondova**, kao mjere za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti nalaže da najkasnije do 31. ožujka 2022. godine:
 1. **unaprijedi proces donošenja strategija ulaganja mirovinskih fondova** kojim će osigurati da te strategije pružaju jasne smjernice o ulaganjima i budu u skladu s proklamiranim profilom rizičnosti svakog fonda, na način da preciznije odredi raspone ciljanih udjela klasa i podklasa imovine
 2. dostavi Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga Strategije ulaganja imovine mirovinskih fondova kojima upravlja za 2022. godinu iz kojih će biti razvidno postupanje u skladu s točkom I.1. izreke ovog rješenja
 3. **unaprijedi proces donošenja pojedinačnih odluka o ulaganju u prenosive vlasničke vrijednosne papire čiji izdavatelji imaju sjedište izvan Republike Hrvatske, na način koji će osigurati da su pojedinačne odluke o ulaganju valjano dokumentirane**, tako da:
 - a) prilikom donošenja pojedinačnih odluka o ulaganju navede i obrazloži razloge koji su utjecali na pokretanje postupka izrade analize pojedinog izdavatelja ili sektora unutar kojeg pojedini izdavatelj posluje
 - b) izrađuje adekvatne interne analize koje će sadržavati sve relevantne informacije kojima Društvo raspolaže i investicijska istraživanja koja je provelo, pri čemu se mogu koristiti relevantna investicijska istraživanja izrađena od strane trećih osoba, ali se Društvo ne može isključivo na njih oslanjati
 - c) obrazloži i dokumentira razloge koji su utjecali na donošenje odluke o ulaganju i odabir predmetnog ulaganja
 4. osigura i internim aktima propiše obvezu da se prije izvršavanja odluka o ulaganjima provodi cjelovita **provjera adekvatnosti i provedivosti ulaganja**, koja će uključivati provjeru postojanja objavljenih financijskih izvještaja izdavatelja
 5. **osigura pojačano kontinuirano praćenje ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire te unaprijedi postupke i procedure koji će se provoditi u slučaju neostvarenja ciljeva takvih ulaganja odnosno u slučaju pada njihove vrijednosti**, na način da:

- a) unaprijedi mehanizme kontinuiranog praćenja i upozorenja kod pojedinog ulaganja, a posebice kod ulaganja koja sa sobom nose značajniji rizik, a kako bi se osiguralo praćenje ulaganja na dnevnoj razini
- b) unaprijedi mehanizam upozorenja i postupanja kod dosezanja definirane granice negativnog prinosa po pojedinom ulaganju te dokumentiranost postupanja u navedenom slučaju kako bi se osiguralo intenzivnije i efikasnije praćenje takvih ulaganja
- c) internim aktima jasno propiše mehanizme postupanja u slučaju dosezanja definirane granice negativnog prinosa po pojedinom ulaganju

6. unaprijedi proces upravljanja rizicima u dijelu koji se odnosi na kontrolne postupke vezane za pojedinačna ulaganja tako da:

- a) definira parametre na temelju kojih će se provoditi provjera utjecaja ulaganja na interno određene limite tržišnih rizika, ovisno o kategoriji obveznog mirovinskog fonda i ovisno o udjelu ulaganja u neto imovini fonda
- b) prilikom donošenja internih limita rizika osigura ujednačeno postupanje uprave Društva u slučajevima kada ista odobrava odluke o ulaganju zbog pojave određene razine rizika i/ili u slučaju kada je ta razina već dosegnuta.

II. Društvu se nalaže da u roku od 8 (osam) dana od proteka roka navedenog u točki I. izreke ovog rješenja podnese Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga izvještaj o poduzetim mjerama, s dokumentacijom i drugim dokazima iz kojih je vidljivo postupanje u skladu s naloženim.

III. Upravi Društva, radi poboljšanja poslovanja **u dijelu koji se odnosi na investicijski proces i ulaganje imovine mirovinskih fondova u prenosive vlasničke vrijednosne papire čiji izdavatelji imaju sjedište izvan Republike Hrvatske**, izriče se preporuka da internim aktima propiše te unaprijedi i ujednači praksu i dokumentiranje investicijskog procesa na način da:

- 1. jasnije definira ciljeve ulaganja i ostvarivanje ciljeva ulaganja prilikom donošenja odluke o kupnji pojedine dionice
- 2. prilikom donošenja odluke o prodaji pojedine dionice ujednači dokumentiranost ostvarenja/neostvarenja zadanih ciljeva ulaganja radi ujednačavanja postupanja u praksi i transparentnog praćenja ulaganja i ostvarenja ciljeva ulaganja.

IV. Upravi Društva, radi poboljšanja poslovanja **u dijelu koji se odnosi na postupanje kontrolnih funkcija u investicijskom procesu**, izriču se sljedeće preporuke:

- 1. osigurati da se mjerenje rizika neuvrštenja prenosivih vrijednosnih papira i izračun maksimalnog potencijalnog očekivanog gubitka radi neuvrštenja obavlja prilikom donošenja odluke za ulaganje
- 2. unaprijediti interne akte na način da se u istima propiše postupanje Odjela za upravljanje rizicima koje se odnosi na provjeru usklađenosti ulaganja s limitima koji su postavljeni strategijom ulaganja mirovinskih fondova.

V. Upravi Društva, radi poboljšanja poslovanja u dijelu koji se odnosi na **rješavanje pritužbi članova obveznih mirovinskih fondova**, izriče se preporuka unaprijediti interni akt kojim se regulira rješavanje pritužbi članova, na način da se u istom modificira rok za odgovor na pritužbe te definira odnosno pojasni što se može smatrati objektivnim okolnostima za produljenje navedenog roka.

VI. Društvu se nalaže da najkasnije do 28. veljače 2022. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga podnese plan, rokove i dinamiku postupanja po preporukama iz točaka III.-V. izreke ovog rješenja, te da do 31. svibnja 2022. godine dostavi izvještaj o postupanju zajedno s dokumentacijom i drugim dokazima iz kojih je vidljivo postupanje po preporukama iz točaka III.-V. izreke ovog rješenja.

- VII.** Društvu se, u dijelu poslovanja koji se odnosi na **upravljanje kibernetičkom sigurnošću, odnosima s vanjskim dobavljačima ključnih ICT usluga i kontinuitetom poslovanja**, kao mjere za otklanjanje nepravilnosti nalaže da najkasnije do 30. lipnja 2022. godine:
- a) ažurira i revidira interne akte vezane za upravljanje informacijskim sustavom Društva na način da se u istima definira upravljanje istovjetno onome koje Društvo provodi u praksi
 - b) internim aktom formalno uspostavi proces upravljanja incidentima
 - c) provede unutarnju IT reviziju od strane adekvatno educirane osobe koja bi osigurala neovisno i objektivno provođenje iste
 - d) formalno definira upravljanje IT rizicima Društva te uspostavi proces izrade godišnjeg izvještaja o informacijskoj sigurnosti
 - e) ažurira i prilagodi Sporazum o pružanju informatičkih usluga – Usluga D/R rješenja s Društvom PBZ d.d. na način da odgovara stvarnom stanju ugovorenih usluga obzirom na sekundarni podatkovni centar Društva.
- VIII.** Društvu se nalaže da u roku od 8 (osam) dana od proteka roka navedenog u točki VII. izreke ovog rješenja podnese Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga izvještaj o poduzetim mjerama, s dokumentacijom i drugim dokazima iz kojih je vidljivo postupanje u skladu s naloženim.
- IX.** Društvu se, radi unaprjeđenja poslovanja **u dijelu koji se odnosi na informacijski sustav**, izriče preporuka dopuniti planiranu provedbu nezavisnog vanjskog ispitivanja ranjivosti aplikacije preko koje se pristupa stanjima računa korisnika Društva, na način da se provede i ispitivanje ranjivosti na ključnoj poslovnoj aplikaciji PMX i ključnoj bazi podataka.
- X.** Društvu se nalaže da najkasnije do 28. veljače 2022. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga podnese plan, rokove i dinamiku postupanja po preporuci iz točke IX. izreke ovog rješenja.
- XI.** Društvu se, u dijelu poslovanja koji se odnosi na investicijski proces i donošenje pojedinačnih odluka o ulaganju u prenosive vlasničke vrijednosne papire, kao posebna nadzorna mjera, nalaže da do 30. lipnja 2022. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi izvještaj interne revizije o procjeni primjerenosti i učinkovitosti postupanja Društva kako je to naloženo točkom I.3 i I.5. te preporučeno točkom III. izreke ovog rješenja.
- XII.** Izreka ovog rješenja objavit će se na internetskim stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

KLASA: UP/I 972-05/21-02/01
URBROJ: 326-01-40-41-22-34

U Zagrebu, 20. siječnja 2022.