

Na temelju odredbi članka 96. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“ br. 47/09), članka 15. stavka 1. 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 339. stavaka 1. do 3., članka 344., članka 346. stavaka 1. i 2., članka 348. stavka 1. točke 2. i 5., stavka 2. točaka 5., 8. i 14. te stavaka 3. i 4. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, br. 16/13 i 143/14), članka 285. stavaka 1. do 3., članka 290., članka 292. stavaka 1. i 2., članka 294. stavka 1. točaka 2. i 5., stavka 2. točaka 5., 8. i 14. te stavaka 3. i 4. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 16/13 i 143/14) te članka 83. stavka 1. točke e) i članka 85. stavka 4. Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08 i 25/12), u postupku neposrednog nadzora pokrenutom po službenoj dužnosti i provedenim nad društvom za upravljanje investicijskim fondovima Agram Invest d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 74, OIB: 19330941681, zastupanom po predsjedniku uprave Tihomiru Antunoviću, nad UCITS fondovima Agram Trust¹ i Agram Euro Cash i alternativnim investicijskim fondom Agram Private, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 17. srpnja 2015. godine, donosi

RJEŠENJE

1. Društvu za upravljanje investicijskim fondovima Agram Invest d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 74, radi otklanjanja utvrđenih nezakonitosti u vezi sa obvezama **postizanja najboljeg ishoda za fondove kojima upravlja**, nalaže se da u roku od 60 dana od primitka ovog rješenja:
 - a) propiše i primjenjuje učinkovite mjere za ispunjavanje uvjeta propisanih odredbama članka 35. stavaka 2. i 3. i članka 36. stavka 2. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima za društva za upravljanje UCITS fondovima („Narodne novine“ br. 85/13, 31/14 i 26/15, dalje: Pravilnik o organizacijskim zahtjevima) i odredbama članka 27. stavka 2. i članka 28. stavka 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor (dalje: Uredba), kako bi osiguralo prilikom trgovanja i zadavanja naloga za trgovanje na izvršenje drugim osobama, za račun fondova kojim upravlja, postizanje najpovoljnijeg ishoda za fondove kojima upravlja;
 - b) propiše i primjenjuje politike kojima će odrediti, ovisno o vrsti pojedinog financijskog instrumenta, osobe kojima je dozvoljeno zadavati naloge za trgovanje kako bi prilikom zadavanja naloga za trgovanje za račun fondova kojima upravlja na izvršenje drugim osobama postupilo u najboljem interesu takvih fondova;
 - c) ulagateljima učini dostupnim odgovarajuće informacije o politikama koje je dužno propisati u skladu s odredbama članka 35. stavka 4. i članka 36. stavka 2. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i članka 28. stavka 2. Uredbe;

¹ Postupak likvidacije UCITS fonda Agram Trust (KLASA: 972-06/15-01/16) završen je nakon što je Agencija zaprimila zaključna likvidacijska izvješća za navedeni fond dana 26.03.2015. godine.

2. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, radi otklanjanja nezakonitosti i nepravilnosti u vezi s organizacijskim uvjetima i zahtjevima u dijelu poslovanja koji se tiče **donošnja investicijskih odluka i ulaganja imovine fondova kojima upravlja, kao i u vezi s učinkovitim upravljanjem portfeljem**, nalaže se u roku od 60 dana od primitka ovog rješenja da:
- a) uspostavi učinkovite i primjerene postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti na način da propiše interne akte kojima se uređuje investicijski proces koji će sadržavati detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice i posebno uključenost organizacijske jedinice Middle Office u sve transakcije investicijskog procesa, uzimajući pri tome u obzir vrstu, opseg i složenost svojeg poslovanja, te da osigura da se takvi interni akti primjenjuju;
 - b) u imovini fonda Agram Euro Cash kao kolateral više ne drži komercijalni zapis izdavatelja Zagreb-montaža d.o.o.;
 - c) uspostavi i propiše odgovarajuću politiku testiranja otpornosti na stres sukladno članku 45. *Smjernica o investicijskim fondovima čijim se dionicama trguje na burzi (ETF-ovima) i drugim pitanjima u vezi s UCITS fondovima (subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire)* od 1.8.2014. godine, oznaka: ESMA/2014/937HR, te da osigura da se takva politika primjenjuje;
3. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, zbog utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti u vezi sa općim organizacijskim uvjetima i zahtjevima u dijelu poslovanja koji se tiče **ustroja trajne, učinkovite i neovisne funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima društva za upravljanje**, kao posebna nadzorna mjera, nalaže se u roku od 60 dana od primitka ovog rješenja da:
- a) propiše i uspostavi primjerene politike, postupke i mjere čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima kao i drugih povezanih rizika te uspostavi mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika na najmanju moguću mjeru;
 - b) interni akt kojim je reguliralo funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima uskladi sa odredbama članka 7. stavka 2. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i članka 61. stavka 2. Uredbe na način da u isti unese sve poslove za koje je navedena funkcija zadužena;
 - c) u internom aktu kojim je reguliralo funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima propiše koje ovlasti i sredstva imaju te koje stručno znanje trebaju imati relevantne osobe koje obavljaju funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima kao i da definira mehanizme kojima se osigurava da je takvim osobama omogućen pristup svim bitnim podacima za obavljanje poslova praćenja usklađenosti s relevantnim propisima;
 - d) uspostavi adekvatne evidencije o savjetodavnim i edukativnim aktivnostima funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima u odnosu na Upravu i zaposlenike;
 - e) uspostavi odgovarajući poslovni proces koji osigurava usklađenost svih internih akata s aktualnim i nadolazećim izmjenama relevantnih propisa.
4. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, u svrhu izvršavanja obveza **svođenja rizika nastanka sukoba interesa na najmanju moguću mjeru, i uspostavljanja, provođenja te redovitog ažuriranja i nadziranja učinkovite politike upravljanja sukobima interesa**, kao posebna nadzorna mjera, nalaže se u roku od 60 dana od primitka ovog rješenja da:
- a) uspostavi odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrsta sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima fondova kojim upravlja, ulagatelja i/ili clijenata;

- b) propiše primjerene i učinkovite procedure kojih se mora pridržavati i primjerene i učinkovite mjere koje mora primjenjivati za upravljanje sukobom interesa;
 - c) uskladi interni akt kojim je uspostavljena politika upravljanja sukobima interesa i sadržaj Pravila fondova kojima upravlja;
 - d) procedure i mjere koje je dužno propisati sukladno odredbama članka 15. stavka 3. točke 2. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i članka 31. stavka 2. točke b) Uredbe, propiše sukladno odredbama članka 16. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i članka 33. Uredbe u svrhu ostvarivanja neovisnosti u upravljanju sukobom interesa;
 - e) propiše, primjenjuje i redovito ažurira odgovarajuće mjere s ciljem sprječavanja aktivnosti navedenih u članku 20. stavku 2. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i u članku 63. stavku 1. Uredbe, koje će biti sukladne odredbama članka 20. stavka 3. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima i članka 63. stavka 2. Uredbe i posebno da u svojim internim aktima propiše i osigura da bude bez odgode obaviješteno o svim osobnim transakcijama koje su zaključile relevantne osobe Društva kako na uređenom tržištu tako i izvan njega.
5. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, kao posebna nadzorna mjera, nalaže se da uspostavi i provede učinkovite i primjerene mjere i postupke za **kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija**.
6. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, u svrhu izvršavanja obveza uspostavljanja **sveobuhvatnog i učinkovitog sustava upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i UCITS fondove, odnosno, AIF-ove kojima upravlja**, kao posebna nadzorna mjera, nalaže se u roku od 60 dana od primitka ovog rješenja da:
- a) propiše na adekvatan način sve elemente politike upravljanja rizicima u skladu s odredbama članka 22. Pravilnika o organizacijskim zahtjevima odnosno članka 40. Uredbe;
 - b) propiše postupke, alate i tehnike mjerenja i upravljanja rizikom druge ugovorne strane (kreditni rizik), za subjekte za koje rejting nije dostupan od strane kreditnih rejting agencija, a kako bi navedeni rizik mogao biti u svakom trenutku mjerljiv i kako bi se istim moglo upravljati;
 - c) definira na adekvatan način skalu stupnja utjecaja rizika propisanu internim aktom kojim je uređen sustav upravljanja rizicima, tako da stupanj utjecaja rizika dodijeljen pojedinoj ocjeni bude primjeren i da odražava stvarnu razinu rizičnosti za društvo i fondove kojima isto upravlja;
 - d) propiše, primjenjuje i redovito ažurira primjerene procedure i postupke koji, u slučaju postojećih ili očekivanih prekoračenja ograničenja izloženostima rizicima društva za upravljanje i pojedinog investicijskog fonda kojim isto upravlja, u najboljem interesu ulagatelja osiguravaju pravovremeno usklađenje s ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje i pojedinog investicijskog fonda kojim isto upravlja;
 - e) provodi retroaktivna testiranja, stres testove i analize scenarija i da iste dokumentira;
 - f) osigura da funkcija upravljanja rizicima obavlja sve poslove koji su joj internim aktom kojim se uređuje sustav upravljanja rizicima dodijeljeni u djelokrug;
 - g) osigura učinkovite sustave internog izvještavanja;
 - h) osigura da organizacijska jedinica Middle Office obavlja sve poslove koji su joj internim aktom kojim se uređuje sustav upravljanja rizicima dodijeljeni u djelokrug.

7. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja nalaže se u roku od 60 dana od dana dostave ovog rješenja uspostaviti primjerene **mjere, radnje i postupke radi sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma** na način da:
- a) osigura provođenje dubinske analize stranaka u slučajevima iz članka 9. stavka 1. točke 2. Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma („Narodne novine“, br. 87/08 i 25/12 dalje: ZSPNFT), na način da pri svakoj transakciji u vrijednosti od 105.000,00 kuna i više, bez obzira na to je li riječ o jednoj transakciji ili o više transakcija koje su međusobno očigledno povezane i koje ukupno dosežu vrijednost od 105.000,00 kuna i više, ponovno izvrši provjeru identiteta stranke, odnosno osoba koje transakciju obavljaju te prikupi podatke koji mu nedostaju iz članka 25. stavka 2. ZSPNFT-a;
 - b) osigura utvrđivanje i provjeru identiteta stranke koja je pravna osoba uvidom u dokumentaciju iz sudskog ili drugog javnog registra koja nije starija od 3 mjeseca;
 - c) osigura provođenje mjere stalnog praćenja poslovnog odnosa stranaka sukladno odredbama članka 26. ZSPNFT-a, Smjernica za provođenje Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma za obveznike iz nadležnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 23. siječnja 2015. godine, svojeg internog akta kojim su određene mjere, radnje i postupanja radi sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, na način da osigura brižljivo praćenje poslovnih aktivnosti koje svaka stranka kod njega provodi;
 - d) osigura pripremu programa godišnjeg stručnog osposobljavanja i izobrazbe na području sprječavanja i otkrivanja pranja novca te financiranja terorizma najkasnije do kraja tekuće godine za slijedeću godinu;
 - e) osigura provođenje primjerene interne revizije u dijelu sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma u skladu s odredbama članka 50. stavka 2. ZSPNFT-a.
8. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, kao posebna nadzorna mjera, **zabranjuje se obavljanje djelatnosti**, koja je različita od djelatnosti za koju je dobilo odobrenje za rad Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i upisalo ju u sudski registar, protivno članku 15. stavcima 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, br. 16/13 i 143/14), članku 15. stavcima 1. i 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 16/13 i 143/14) te članku 35. stavcima 1. i 2. Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12 i 68/13), osim u mjeri u kojoj bi obavljanje takve djelatnosti služilo obavljanju djelatnosti za koju je dobilo odobrenje za rad i upisalo ju u sudski registar.
9. Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja, nalaže se da najkasnije do 31. siječnja 2016. financijsku imovinu i obveze koje su proizašle temeljem poslova iz točke 8. izreke ovog rješenja, a postoje u trenutku izdavanja ovoga rješenja, svede na mjeru koja je nužna za obavljanje njegove registrirane djelatnosti, te kao dokaz postupanja po navedenom Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi detaljno obrazloženje zašto je takvo stanje nužno za obavljanje njegove registrirane djelatnosti i stanje navedenih potraživanja i obveza kako slijedi:
- a) za dan 31. kolovoza 2015. najkasnije do dana 15. rujna 2015. godine;
 - b) za dan 30. rujna 2015. najkasnije do dana 15. listopada 2015. godine;
 - c) za dan 31. listopada 2015. najkasnije do dana 15. studenog 2015. godine;
 - d) za dan 30. studenog 2015. najkasnije do dana 15. prosinca 2015. godine;
 - e) za dan 31. prosinca 2015. najkasnije do dana 15. siječnja 2016. godine;

f) za dan 31. siječnja 2016. najkasnije do dana 15. veljače 2016. godine.

- 10.** Društvu iz točke 1. izreke ovog rješenja nalaže se u roku od 65 dana od primitka ovog rješenja podnijeti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga izvještaj o poduzimanju mjera naloženih točkama 1. do 8. izreke ovog rješenja, s pripadajućom dokumentacijom i drugim dokazima iz kojih je vidljivo da su utvrđene nezakonitosti otklonjene.
- 11.** Izreka ovog rješenja objavit će se na internetskim stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

KLASA: UP/I-041-02/14-08/13
URBROJ: 326-01-440-441-15-29
Zagreb, 17. srpnja 2015. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar–Pierre Matek