

KLASA: UP/I 972-05/21-01/02

URBROJ: 326-01-40-42-21-80

Zagreb, 16. prosinca 2021. godine

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. stavaka 1. i 2. i članka 255. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine br. 21/18 i 126/19), u postupku neposrednog nadzora pokrenutom po službenoj dužnosti i provedenom nad dijelom poslovanja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupanom po predsjedniku uprave Ivanu Kurtoviću, OIB: 23903459936 i članu uprave Hrvoju Čirjaku, OIB: 88916531391, te nad InterCapital UCITS krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom i njegovih 11 podfondova, InterCapital SEE Equity, InterCapital Bond, InterCapital Dollar Bond, InterCapital Income Plus, InterCapital Balanced, InterCapital Global Bond, InterCapital Global Equity, InterCapital Short Term Bond, InterCapital Euro Area Bond, InterCapital Conservative Balanced i InterCapital Global Technology, zatim nad InterCapital krovnim UCITS ETF-om i njegova 2 podfonda, InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital SBI TOP UCITS ETF te nad ICAM krovnim otvorenim alternativnim investicijskim fondom i njegovih 5 podfondova, ICAM Capital Private 1, ICAM Outfox Macro Income Fund, ICAM Total Return, ICAM Conservative Private i ICAM Dynamic Allocation, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 16. prosinca 2021. godine donosi

## R J E Š E N J E

- I. INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, kao mjera za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti utvrđenih u postupku nadzora, nalaže se da najkasnije do **30.4.2022. unaprijedi sustav upravljanja rizicima** na način da:
  1. u postupku određivanja profila rizičnosti društva za upravljanje, za sve identificirane rizike kojima je društvo za upravljanje izloženo ili bi moglo biti izloženo, na primjeren način utvrdi i propiše:
    - a) tehnike mjerenja izloženosti društva za upravljanje tim rizicima,

- b) sustav internih ograničenja izloženosti rizicima za mjere koje koristi za mjerenje izloženosti društva za upravljanje tim rizicima te na osnovu toga odredi prihvatljivi stupanj, odnosno prihvatljive razine svih identificiranih rizika,
  - c) doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti društva za upravljanje.
2. u postupku određivanja profila rizičnosti investicijskih fondova kojima društvo upravlja, za sve identificirane rizike kojima su ti fondovi izloženi ili bi mogli biti izloženi, na primjeren način utvrdi i propiše:
- a) sustav internih ograničenja izloženosti rizicima za mjere koje koristi za mjerenje izloženosti investicijskih fondova tim rizicima te na osnovu toga odredi prihvatljivi stupanj, odnosno prihvatljive razine svih identificiranih rizika,
  - b) značajnost tih rizika i njihove doprinose cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog investicijskog fonda.
3. uspostavi i propiše sustav izvještavanja o usklađenosti između postojeće razine izloženosti rizicima i propisanih ograničenja izloženosti rizicima te unaprijed određenog profila rizičnosti društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem društva, a kako bi moglo osigurati dosljednost primjene profila rizičnosti i osigurati da je razina izloženosti rizicima za društvo za upravljanje i investicijske fondove pod njegovim upravljanjem u svakom trenutku u skladu s definiranih sustavom ograničenja izloženosti rizicima
4. uspostavi i propiše obvezu provođenja testiranja otpornosti na stres kod tržišnih rizika i izvještavanje o njihovim rezultatima
5. na primjeren način uspostavi i dokumentira proces izrade analiza prije ulaganja i provjeru utjecaja transakcija na likvidnost i profil rizičnosti fonda kojim upravlja.
- II. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja nalaže se da najkasnije do **9.5.2022.** godine 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. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja kao posebna nadzorna mjera, nalaže se da najkasnije do **30.6.2022.** Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi **izvještaj funkcije praćenja usklađenosti** s relevantnim propisima o **procjeni** adekvatnosti, učinkovitosti i djelotvornosti **sustava upravljanja rizicima** za društvo i investicijske fondove kojima ono upravlja.
- IV. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja nalaže se da najkasnije do **31.5.2022.** Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi **izvještaj o poduzetim aktivnostima funkcije praćenja usklađenosti** s pripadajućom dokumentacijom i dokazima iz kojih će biti vidljivo praktično postupanje predmetne funkcije prema uspostavljenoj metodologiji utvrđivanja, procjene i praćenja rizika neusklađenosti.
- V. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja kao posebna nadzorna mjera, nalaže se da najkasnije do **15.1.2022.** Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi **dokaz o imenovanju nositelja funkcije praćenja usklađenosti.**
- VI. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja kao posebna nadzorna mjera, nalaže se da najkasnije do **31.3.2022.** osigura kontinuitet poslovanja funkcije praćenja usklađenosti.

- VII. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja kao mjera za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti utvrđenih u postupku nadzora, nalaže se **unapređenje sustava interne revizije** ažuriranjem i doradom internih akata kojima se uređuje rad funkcije interne revizije, na način da iz tih akata bude razvidna **metodologija rada funkcije interne revizije**, način uspostave godišnjeg plana rada te funkcije, kao i opis parametara koji se koriste u procjeni važnosti tema interne revizije za izradu godišnjih aktivnosti.
- VIII. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja nalaže se da najkasnije do **30.6.2022.** Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za funkciju interne revizije dostavi Izvještaj o poduzetim mjerama naloženim točkom VII. izreke ovog rješenja, s pripadajućom dokumentacijom i dokazima iz kojih će biti vidljivo da su utvrđene nepravilnosti otklonjene te iz kojih će biti vidljivo praktično postupanje predmetne funkcije prema uspostavljenoj metodologiji rada.
- IX. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja kao posebna nadzorna mjera, nalaže se da najkasnije do **31.3.2022.** Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi:
1. Dokument koji sadrži *ex ante* informacije o troškovima i povezanim naknadama, kao i dokaz o obavještanju klijenata o *ex post* troškovima i naknadama u skladu s člankom 50. stavkom 2. i Prilogom II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive;
  2. Dokaz o izvršenoj i dostavljenoj periodičkoj procjeni primjerenosti klijenata u skladu s člankom 113. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21) i člankom 54. stavkom 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive;
- X. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja nalaže se da unaprijedi postupke provođenja Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma (NN br. 108/2017. i 39/2019) te Zakona o međunarodnim mjerama ograničavanja (NN, br. 139/2008., 41/2014. i 63/2019.) odmah po primitku ovog rješenja.
- XI. Društvu iz točke I. izreke ovoga rješenja nalaže se da najkasnije do **31.10.2022.** Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavi **izvještaj interne revizije o procjeni adekvatnosti, učinkovitosti i djelotvornosti sustava praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, sustava upravljanja rizicima za društvo i investicijske fondove kojima ono upravlja i sustava sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma i provođenja međunarodnih mjera ograničavanja.**
- XII. Izreka ovoga rješenja objavit će se na internetskim stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.