

Pri výkone investičných činností je spoločnosť NN Tatry-Sympatia, DDS (ďalej len spoločnosť), viazaná minimálnymi štandardmi v oblasti investovania. Tento dokument obsahuje informácie o politike spoločnosti v oblasti investovania a v oblasti vykonávania pokynov k obchodovaniu s investičnými nástrojmi.

## 1. Investičný proces

Nižšie uvedený text je súčasťou internej politiky Investičný proces a je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Spoločnosť v tomto dokumente zverejňuje len tú časť internej politiky, ktorá sa priamo dotýka investovania a zadávania pokynov na obchodovanie.

Investičný manažér je pri výkone investičnej činnosti povinný postupovať v súlade so stanoveným investičným procesom. Investičný proces je súbor pravidiel a postupov definovaných pre vykonávanie investičnej činnosti ustanovený v interných pravidlách spoločnosti resp. v interných pravidlách subjektu vykonávajúceho investičnú činnosť v mene spoločnosti v prípade delegovania investičnej činnosti na tretiu osobu. Tento proces zahŕňa minimálne:

- dodržiavanie investičných cieľov a strategickej alokácie aktív zadaných v štatútoch fondov a investičnom mandáte
- nastavovanie a pravidelné revidovanie taktickej alokácie aktív v rámci investičného výboru
- vyhľadávanie investičných príležitostí vrátane zdôvodnenia vykonania každej investície
- pri investíciách do neštátnych dlhopisov tiež posúdenie kreditného rizika prostredníctvom vlastnej analýzy alebo využitím analýzy vykonanej niektorým investičným centrom v rámci skupiny NN
- vypracovanie investičného zámeru a jeho zaslanie na depozitára, risk manažera, back office
- v rámci investičného zámeru rozpis alokácie investície do konkrétnych portfólií
- vykonanie kontroly súladu investičného zámeru s internými a zákonnými limitmi, a to ešte pred vykonaním obchodu
- uzatváranie obchodov výhradne zdokumentovateľnými spôsobmi, ktorými sú najmä: a) Predovšetkým elektronickým informačným a obchodným systémom (Bloomberg a pod.) b) Telefónmi pripojenými na nahrávací systém. Používanie iných ako služobných telefónov na obchodovanie nie je prípustné c) Písomne, resp. faxom

## 2. Realizácia obchodov

Obchody sú vykonávané investičnými manažérmi.

Nasledujúce pravidlá, ktorými sa investiční manažéri riadia, platia pre všetky obchody:

- a) Investičný manažér musí pred uzatvorením obchodu overiť dopad zamýšľaného obchodu na investičné parametre Fondu a súlad so všetkými platnými limitmi a obmedzeniami pre daný Fond, tzv. Pre-trade kontrola (súlad so štatútom Fondu, Zákonom o DDS a Investičnou stratégiou Fondu);
- b) výber podmienok uzatváraných obchodov podlieha pravidlám vynaloženia odbornej starostlivosti popísaných v tejto smernici nižšie;
- c) pred každým obchodom je depozitár spoločnosti informovaný formou oznámenia o investičnom zámere;

- d) je nepripustné akýmkoľvek obchodom presúvať majetok, finančnú či akúkoľvek inú hodnotu tak, že ju získa výhodne jeden Fond na úkor iného Fondu. Pri uzatváraní obchodu postupuje investičný manažér podľa pravidiel odbornej starostlivosti.

### **3. Investičný zámer**

Investičný zámer slúži na:

- Informovanie depozitára, Risk Managera, back office a ostatných investičných manažérov o zámeroch investičného manažéra
- Vykonanie kontroly súladu investičného zámeru s internými a zákonnými limitmi pred vykonaním obchodu

### **4. Politika vykonávania obchodov a vynaloženie odbornej starostlivosti**

Pre účely dosiahnutia najlepších podmienok pri uzatváraní obchodov stanovuje Spoločnosť nasledujúce pravidlá, ktorými sú investiční manažéri pri uzatváraní obchodov viazaní:

- a) Pred uzatvorením transakcie je investičný manažér povinný overiť dopad investičného zámeru na alokáciu aktív spravovaného fondu
- b) Pred uzatvorením transakcie je investičný manažér povinný preveriť súlad transakcie s rozhodnutiami ostatného investičného výboru.
- c) Každý uzatváraný obchod musí spĺňať pravidlá vynaloženia odbornej starostlivosti popísané nižšie
- d) Pred každým obchodom informuje investičný manažér depozitára a risk manažéra spoločnosti formou oznámenia o investičnom zámere
- e) Je nepripustná situácia, kedy v priebehu jednej transakcie získa výhodu jeden spravovaný fond na úkor iného spravovaného fondu

### **5. Alokácia obchodu**

Obchodný pokyn sa považuje za zrealizovaný po obdržaní potvrdenia o jeho realizácii od protistrany. Po zrealizovaní obchodu, alokuje investičný manažér v administratívnom systéme celkový objem obchodu na príslušné Fondy.

Účelom postupu alokácie pokynov je zabezpečiť spravodlivosť pri alokácii pokynu v prípade čiastočnej realizácie hromadného obchodného pokynu a minimalizovať riziko systematického zvýhodňovania alebo znevýhodňovania niektorého Fondu.

Všeobecne platí, že investičný manažér zlúči pokyny na nákup alebo predaj rovnakého cenného papiera pre viacero Fondov do jedného hromadného pokynu. Týmto nie je dotknutá povinnosť snažiť sa dosiahnuť najlepší možný výsledok pri realizácii pokynu vzhľadom na povahu obchodu a okolnosti. Zlúčovanie pokynov znamená zoskupovanie objemov investičných zámerov pre viacero Fondov týkajúcich sa toho istého investičného nástroja do jedného hromadného obchodného pokynu. Neexistuje žiadna povinnosť zahrnúť akýkoľvek Fond do hromadného pokynu, ak investičný manažér nie je presvedčený, že je to v najlepšom záujme Fondu.

Investičný manažér stanoví alokáciu hromadného pokynu na jednotlivé Fondy, ešte pred jeho realizovaním a táto alokácia je súčasťou investičného zámeru zaslaného depozitárovi Fondu a risk manažérovi, v súlade s bodom

## **6. Zohľadnenie Environmentálnych a sociálnych faktorov tzv. ESG faktory**

ESG politika je pri rozhodovaní o atraktivnosti resp. prípustnosti zohľadňovaná dvoma spôsobmi

- a) Aplikovaním tzv. Restricted listu. Tento zoznam definuje emitentov, ktorí sú z pohľadu ESG politiky nevyhovujúci. Kontrolu súladu schváleného zoznamu a emitentov v jednotlivých portfóliách realizuje risk manažér.
- b) Pri analýze strategických akciových investícií je ESG politika súčasťou investičného procesu a to najmä prostredníctvom tzv. SWOT analýzy, pri ktorej sa zohľadňujú aj ESG faktory, najmä ich vplyv na udržateľnosť obchodného modelu.

Hlavnou úlohou zhodnotenia ESG faktoru je minimalizácia rizika nákupu cenných papierov, emitentov, ktorí sú zásadným spôsobom v rozpore s politikou NN Group. Cieľom je prehlbovanie integrácie ESG politiky najmä v oblasti investičného rozhodovania.