

## **DOKUMENTACJA**

### **w zakresie identyfikacji stanowisk mających znaczący wpływ na zarządzanie ryzykiem w ramach polityki wynagrodzeń NN Investment Partners TFI S.A. (dalej: NN TFI)**

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 ze zm., dalej: **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych**) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1487, dalej: **Rozporządzenie Ministra Finansów**), polityka wynagrodzeń w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych nie powinna negatywnie wpływać na prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem funduszu inwestycyjnego ani stwarzać zachęt dla zachowań niezgodnych ze statutem Funduszu, lub ze strategiami, procedurami i innymi regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Funduszu Inwestycyjnym lub Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.

Zgodnie z regulacjami przywołanymi na wstępie, właściwa polityka wynagrodzeń w Funduszu Inwestycyjnym bądź Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych powinna być dostosowana do wielkości i struktury organizacyjnej towarzystwa i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych oraz do charakteru, zakresu i stopnia złożoności działalności towarzystwa i zapewniać prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, w tym możliwość ich niewypłacenia, wstrzymania i zwrotu.

Polityka wynagrodzeń NN TFI pozostaje w zgodzie ze szczegółowymi wymaganiami przedstawionymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, w szczególności jego § 6, jak również z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności jej art. 47a, zapewniając jednocześnie zgodność z regulacjami Unii Europejskiej w tym zakresie – w szczególności z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r., jak również Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/91/UE z dnia 23 lipca 2014 r. Dobór kluczowych osób zaprezentowany poniżej został dostosowany do Raportu końcowego dot. Wytycznych w sprawie zasad i praktyk dotyczących wynagrodzeń MiFID (dalej: **Wytyczne**) opublikowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority, dalej: **ESMA**) 31 marca 2016 r.

#### **Identyfikacja stanowisk mających znaczący wpływ na zarządzanie ryzykiem w NN TFI**

Wziąwszy pod uwagę powyższe regulacje, NN TFI dokonało identyfikacji stanowisk, których profil ryzyka w sposób najbardziej dokładny odpowiada przepisom Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jak również Rozporządzeniu Ministra Finansów, bazując na wewnętrznych politykach zarządzania ryzykiem wprowadzonych wobec stanowisk mających znaczący wpływ na zarządzanie ryzykiem w NN TFI.

Zgodnie z art. 47a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych jest zobowiązane przygotować i wdrożyć politykę wynagrodzeń ustanawiającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w tym:

- Członków zarządu;
- Osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu;
- Osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem;
- Osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności towarzystwa z prawem.

Zgodnie z powyższymi regulacjami, jak również z polityką wynagrodzeń NN TFI, następujące stanowiska zostały zidentyfikowane jako stanowiska mające znaczący wpływ na zarządzanie ryzykiem w NN TFI:

Stanowisko	Główne obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem	Odpowiednia wytyczna ESMA
Prezes zarządu i Dyrektor ds. marketingu* (Członek zarządu)**	<p>Obowiązki Prezesa zarządu – zarządzanie Funduszem oraz podejmowanie kluczowych decyzji, planowanie biznesowe, ocena znaczących ekspozycji Funduszu na ryzyko.</p> <p>Obowiązki Dyrektora ds. Marketing – opracowywanie produktów, zarządzanie dystrybucją, tworzenie strategii marketingowej, generowanie dochodu, ograniczanie kosztów oraz ryzyk.</p>	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 1 Wytycznych – tj. Członek zarządu.
Dyrektor ds. zarządzania ryzykiem	Identyfikacja i ograniczenie ekspozycji Funduszu na ryzyko, przygotowanie i wdrożenie metodologii zarządzania ryzykiem.	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 2 Wytycznych – tj. Menedżerowie wysokiego szczebla.
Dyrektor ds. inwestycji (Członek zarządu)**	Zarządzanie i koordynacja inwestycji, płynności oraz aktywów i pasywów Funduszu, optymalizacja wyników inwestycyjnych, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, rozpoznawanie, unikanie i zarządzanie ryzykiem.	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 1 Wytycznych – tj. Członek zarządu.
Dyrektor generalny, Dyrektor finansowy & Dyrektor ds. zasobów ludzkich*( Członek zarządu)**	<p>Obowiązki Dyrektora generalnego – Bieżące zarządzanie działalnością Funduszu, przygotowywanie strategii Funduszu, zarządzanie zasobami, wdrożenie strategii Funduszu oraz wewnętrznych polityk motywacyjnych, planowanie bieżącej działalności Funduszu.</p> <p>Obowiązki Dyrektora finansowego – identyfikacja, ocena i zarządzanie ryzykiem, ewaluacja ryzyk zidentyfikowanych przez audyt wewnętrzny,</p>	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 1 Wytycznych – tj. Członek zarządu.

	<p>wykorzystywanie zarządzania ryzykiem do poprawy przewidywalności wyników Funduszu, optymalizacji zasobów, ochrony aktywów organizacyjnych Funduszu oraz umożliwienie rozwoju pozycji Funduszu na rynku, wdrożenie monitoringu ryzyka nadużyć finansowych oraz programów ich ograniczenia i kontroli.</p> <p>Obowiązki Dyrektora ds. zasobów ludzkich – przedstawianie oceny ryzyka oraz zarządzanie nim w zakresie polityki kadrowej, zapewniając wdrożenie standardów niezależności w Funduszu, a także ocenę zgodności polityk wewnętrznych Funduszu z obowiązującym otoczeniem prawnym dotyczącą pracowników Funduszu oraz umów z nimi zawieranych, jak również promocja świadomości ryzyka wśród pracowników Funduszu.</p>	
Dyrektor zespołu ds. instrumentów stałochodowych	Rozwój i wdrożenie transakcji zgodnych ze strategią inwestycyjną, celami danego portfela inwestycji oraz ograniczeniami prawnymi, a także zarządzanie płynnością Funduszu. Ewaluacja analiz portfela inwestycji oraz akceptacja argumentacji inwestycyjnej, a także analiza potencjalnych możliwości inwestycyjnych.	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 5 Wytycznych – tj. Pozostałe stanowiska ponoszące ryzyko.
Dyrektor ds. prawnych – Radca prawny (Członek zarządu)**	Rozwój i nadzór systemów kontroli, ocena efektywności kontroli oraz jej poprawa, przegląd procedur oraz raportów wewnętrznych. Opracowywanie propozycji zmian do procedur wewnętrznych oraz ich implementacja. Monitoring implementacji standardów i regulacji do porządku prawnego.	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 1 Wytycznych – tj. Członek zarządu.
Dyrektor zespołu ds. zarządzania funduszami kapitałowymi	Rozwój i wdrożenie oraz ewaluacja strategii dot. funduszy kapitałowych, jak również opracowywanie oraz koordynacja administrowania funduszami. Kooperacja z menedżerami ds. portfela inwestycji, zarządzanie wewnętrznymi procesami dot. zachowania należytej staranności. Istotna pozycja w zakresie negocjacji w ramach procesu transakcyjnego.	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 4 Wytycznych – tj. Zarządzający inwestycjami.
Menedżerowie ds. portfela inwestycji	Zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu oraz wewnętrznymi przepływami środków, monitoring praktyk rynkowych oraz ryzyk w zakresie zarządzania oraz inwestycji.	Rozdział 6, ustęp 19, punkt 4 Wytycznych – i.e. Zarządzający inwestycjami.

\* Funkcje wykonywane łącznie w NN TFI.

\*\* Wskazane pozycje zostały wybrane w oparciu o rozdział 6 ustęp 19 punkt 1 Wytycznych, jako, że Dyrektorzy są uprawnieni do reprezentacji NN TFI, zgodnie z KRS. Jednakże, mogą oni być również zaklasyfikowani na gruncie Rodziału 6 ustępu 19 punkt 2, jako Menedżerowie wysokiego szczebla.

Zgodnie z polityką wynagrodzeń NN TFI, zespół Analizy korporacyjnej włącznie z Dyrektorem ds. Analizy korporacyjnej, nie powinien zostać zakwalifikowany jako stanowiska mające znaczący wpływ

na zarządzanie ryzykiem, jako że nie podejmuje on decyzji dotyczących portfela inwestycyjnego, ani nie pełni funkcji kontrolnych. Rola zespołu Analizy korporacyjnej jest ograniczona do dostarczania danych na potrzeby podejmowania decyzji zarządczych i inwestycyjnych, więc cały zespół został wykluczony z powyższej listy. W szczególności Zespół Analizy korporacyjnej, nie podejmuje żadnych istotnych ryzyk, które mogą mieć wpływ na działalność NN TFI lub wyniki zarządzanych funduszy.

Mając na uwadze przepisy ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, NN TFI wskazało powyższe stanowiska jako mające znaczący wpływ na ryzyko podejmowane przez NN TFI. Zapobieganie nadmiernym ryzykom przez NN TFI jest częścią zakresu ich pracy, jak również jednym z głównych celów będących podstawą oceny wyników ich stanowiska pracy. Dlatego też, powyższy wybór stanowisk powinien w najwyższym stopniu odpowiadać przepisom ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jak również Rozporządzenia Ministra Finansów. Co więcej, wybór Kluczowych stanowisk został przeprowadzony w zgodzie z odpowiednimi Wytycznymi ESMA w tym zakresie.

Wyżej wymienione stanowiska zostały zidentyfikowane spośród osób spełniających przedstawione dalej kryteria, wynikające z powyższych regulacji oraz Wytycznych. Kluczowe stanowiska posiadają zasadniczo znaczący wpływ na działalność Funduszu, jak również wpływ na strategię, cele oraz kierunek rozwoju Funduszu. Posiadają oni możliwości wpływu na decyzje zarządcze jak również przyszły trend oraz perspektywy biznesowe Funduszu. Kluczowe stanowiska mają możliwość uczestniczenia w tworzeniu i rozwoju strategii biznesowej, są one odpowiedzialne za tworzenie oraz wykonanie budżetu, są również autoryzowane do podejmowania decyzji ostatecznych w zakresie spraw mających znaczące znaczenie dla Funduszu. Praca osób zajmujących Kluczowe stanowiska ma znaczący wpływ na całkowity profil ryzyka Funduszu, który definiuje ryzyko operacyjne, rynkowe oraz kredytowe Funduszu.

Zgodnie ze strukturą organizacyjną oraz procesem zarządzania aktywami przez Fundusz, żadne inne stanowisko poza określonymi powyżej nie powinno zostać zidentyfikowane jako mające znaczący wpływ na zarządzanie ryzykiem przez Fundusz. Wszystkie funkcje opisane w wyżej wymienionych regulacjach należą do obowiązków wyżej określonych Kluczowych stanowisk, dlatego też należy uznać powyższą listę stanowisk jako kompletni i odpowiednio realizującą wspomniane akty prawne, regulacje i wytyczne.

\*\*\*