

***Wynik identyfikacji osób  
zajmujących stanowiska  
kierownicze w Aviva Investors  
Poland Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.,***

***stanowiący Załącznik Nr 1 do  
„Polityki zmiennych składników  
wynagrodzeń Aviva Investors  
Poland TFI SA”***

# Spis treści

---

1. Wprowadzenie.....	4
2. Podejście do identyfikacji „stanowisk kierowniczych” .....	5
2.1 Podstawowe założenia do selekcji stanowisk kierowniczych.....	5
2.2 Ogólne podejście do identyfikacji stanowisk kierowniczych przyjęte przez Aviva Investors Poland TFI SA.....	5
2.3 Metodyka identyfikacji stanowisk kierowniczych .....	5
2.4 Aktualizacja metodyki identyfikacji stanowisk kierowniczych .....	8
3. Finalna lista stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF.....	10
4. Załączniki.....	111
Tabela 2. Wykaz faktycznych i potencjalnych stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF wraz z uzasadnieniem. ....	<a href="#">11</a>

---



# 1. Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie procesu identyfikacji osób zajmujących stanowiska kierownicze w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia Ministra Finansów, w Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej AIP TFI).

Ilekoć w dokumencie jest mowa o „Rozporządzeniu MF” należy przez to rozumieć Rozporządzenie 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).

Ilekoć w dokumencie jest mowa o „Ustawie” należy przez to rozumieć Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz.U. z 2014r. poz. 157 ze zm.).

Zgodnie z Rozporządzeniem i Ustawą przez rzez osoby objęte polityką wynagrodzeń rozumie się osoby, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w tym:

- a. członków zarządu;
- b. osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu;
- c. osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem;
- d. osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności towarzystwa z prawem,

zwane dalej w niniejszym dokumencie „stanowiskami kierowniczymi.”

## ***2. Podejście do identyfikacji „stanowisk kierowniczych”***

### ***2.1 Podstawowe założenia do selekcji stanowisk kierowniczych***

Ważnym aspektem w procesie określenia „stanowisk kierowniczych” jest znalezienie kryterium lub zestawu kryteriów dla zidentyfikowania stanowisk mających istotny wpływ na profil ryzyka instytucji.

Wytyczne ESMA (European Securities and Market Authority) - Wytyczne w sprawie prawidłowej polityki wynagrodzeń na mocy dyrektywy w sprawie ZAFI, które powstały w 2013 w celu wyjaśnienia postanowień dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/20101 (dyrektywa w sprawie ZAFI) można uznać za istotny odnośnik w ustalaniu metodologii identyfikacji stanowisk kierowniczych, w uzupełnieniu i doprecyzowaniu regulacji Ministerstwa Finansów.

### ***2.2 Ogólne podejście do identyfikacji stanowisk kierowniczych przyjęte przez AIP TFI***

Mając na uwadze Rozporządzenie Ministra Finansów, wytyczne ESMA, znane na moment uruchomienia prac praktyki rynkowe (w tym również rozwiązania z sektora bankowego i domów maklerskich) oraz specyfikę AIP TFI (wynikającą zarówno z modelu operacyjnego jak i skali działania) przyjęto metodologię opartą o analizę jakościową w definiowaniu materialnego wpływu poszczególnych stanowisk na profil ryzyka towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Niniejszy dokument stanowi opis oraz wynik identyfikacji stanowisk kierowniczych.

### ***2.3 Metodyka identyfikacji stanowisk kierowniczych***

Wykres poniżej ilustruję metodykę przyjętą do analizy stanowisk kierowniczych. Bardziej szczegółowe podejście jest przedstawione na następnych stronach niniejszego dokumentu.

Jest zasadnym przyjęcie prezentowanej poniżej metodyki do aktualizacji listy stanowisk kierowniczych w AIP TFI w przyszłości.



### ANALIZA JAKOŚCIOWA

Analiza jakościowa definiuje „stanowiska kierownicze” na podstawie ich ról i odpowiedzialności (określonych w oficjalnych dokumentach tj. w regulaminie organizacyjnym oraz zakresach obowiązków).

Przy ustalaniu, czy dane stanowisko powinno zostać włączone do listy stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF, postanowiono opierać się na poniższych kryteriach (jakościowych):

- Stanowisko posiada zakres kompetencji, które o których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka AIP TFI lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych
- Stanowisko jest odpowiedzialne za funkcje kontrolne w AIP TFI (uwzględniając również rozwój systemów zarządzania ryzykiem czy też tworzenie / implementowanie istotnych procedur ograniczania ryzyka)

Istotą tego etapu prac była identyfikacja i analiza wszystkich stanowisk – wymienianych przez Ustawę i Rozporządzenie MF – zgodnie ze strukturą organizacyjną AIP TFI, a następnie dokonanie oceny materialności wpływu danego stanowiska na profil ryzyka towarzystwa funduszy inwestycyjnych (zgodnie z kryterium podanym powyżej).

W związku ze specyfiką konstrukcji struktury organizacyjnej AIP TFI (typową dla większości podmiotów gospodarczych) stanowiska będące wyżej w hierarchii organizacyjnej agregują odpowiedzialności obecne w jednostkach które są poniżej. Na tej podstawie można uznać, iż dane stanowisko raportujące do stanowiska, które nie jest stanowiskiem kierowniczym w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF również można wykluczyć z listy stanowisk kierowniczych.

Kolejnym krokiem była identyfikacja kluczowych Komitetów AIP TFI (m.in. poprzez analizę ich odpowiedzialności i poziomów decyzyjności jak również zasad funkcjonowania).

W przypadku braku jednomyślności pomiędzy Członkami Komitetu kluczowego dotyczących podejmowanych decyzji, głos decydujący w tym zakresie przysługuje Prezesowi Zarządu. Zasada głosu decydującego umożliwia, w sposób logiczny i spójny, zawężenie listy stanowisk kierowniczych do stanowiska, które posiada wspomniane prawo do wspomnianej zasady (Prezes Zarządu). Inni stali członkowie Komitetów kluczowych (również z prawem głosu) nie zostają zakwalifikowani do listy stanowisk kierowniczych (chyba, że ich kwalifikacja nastąpiła na skutek analizy jakościowej).

Nazwa Komitetu	Wybrany zakres odpowiedzialności
Komitet Inwestycyjny	<ul style="list-style-type: none"> <li>• opracowanie modelu i zakresu alokacji aktywów dla przyjętych Strategii Inwestycyjnych,</li> <li>• ocena wyników zarządzania funduszy inwestycyjnych i portfeli instrumentów finansowych</li> <li>• monitorowanie ryzyka inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych i portfeli instrumentów finansowych</li> </ul>
Komitet Kredytowy	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ustalanie limitów kredytowych dla ekspozycji na ryzyko kredytowe</li> <li>• weryfikacja zasad dywersyfikacji ekspozycji kredytowych stosownie do założeń w zakresie dopuszczalnego poziomu ryzyka kredytowego.</li> </ul>

W trakcie identyfikacji stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF, weryfikacji podlegały następujące dokumenty wewnętrzne AIP TFI:

- Regulaminie Organizacyjnym AIP TFI
- Zakresach obowiązków wybranych osób

Wynik powyższego etapu prac został przedstawiony w Tabeli 2 (*Wykaz faktycznych i potencjalnych stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF wraz z uzasadnieniem*).

## 2.4 Aktualizacja metodyki identyfikacji stanowisk kierowniczych

AIP TFI dokonuje aktualizacji listy stanowisk kierowniczych oraz metodyki identyfikacji stanowisk kierowniczych według poniższych założeń:

- W AIP TFI powinna zostać wskazana jednostka odpowiedzialna za zarządzanie (w tym aktualizację) listą stanowisk kierowniczych. Rekomendowaną jednostką jest osoba nadzorująca People Department.
- Aktualizacja listy powinna następować, co do zasady, jeden raz w roku. Optymalnym okresem aktualizacji listy będzie ostatni kwartał danego roku – tak aby ewentualne zmiany na liście stanowisk kierowniczych mogły zostać uwzględnione w systemie motywacyjnym na kolejny rok.
- Aktualizacja listy powinna być prowadzona przy użyciu metodyki, która była zastosowana do początkowego opracowania listy i która została opisana w niniejszym dokumencie.

Poniżej są wymienione najistotniejsze determinanty do zmiany składu listy stanowisk kierowniczych, które powinny podlegać szczególnej analizie w ramach procedury aktualizacji.

<b>Determinanta</b>	<b>Potencjalny wpływ danej determinanty na aktualizację listy stanowisk kierowniczych</b>
<b>Zmiana struktury organizacyjnej towarzystwa funduszy inwestycyjnych</b>	<p>Pojawienie się nowej jednostki organizacyjnej bądź stanowiska wymusza konieczność analizy jakościowej pod kątem ew. zakwalifikowania do listy stanowisk kierowniczych.</p> <p>Likwidacja jednostki organizacyjnej bądź stanowiska wymusza analizę mapowania / dystrybucji dotychczasowych kompetencji do innych komórek organizacyjnych / stanowisk i ew. analizy jakościowej tych stanowisk, które przejęły dodatkowe odpowiedzialności.</p>
<b>Zmiana zakresów odpowiedzialności</b>	Zmiany w zakresie odpowiedzialności (nie mające odzwierciedlenia w samej strukturze organizacyjnej – a jedynie w regulaminie / zakresach odpowiedzialności) powinny zostać przeanalizowane w sposób analogiczny jak w przypadku zmian organizacyjnych (tzn. analiza wpływu zwiększenia / zmniejszenia odpowiedzialności danego stanowiska na jego kwalifikację do listy stanowisk kierowniczych).
<b>Zmiany składów kluczowych Komitetów</b>	Zmiany składów Komitetów, których członkowie zostali umieszczeni na liście stanowisk kierowniczych, spowodują dodanie / usunięcie danego stanowiska z listy.
<b>Istotna zmiana kompetencji kluczowych Komitetów</b>	<p>Istotna zmiana kompetencji Komitetów może spowodować iż członkowie zasiadający w którymś z obecnych kluczowych Komitetów mogą zostać usunięci z listy stanowisk kierowniczych.</p> <p>Należy mieć na uwadze, iż przynależność do kluczowego Komitetu jest kryterium drugiego stopnia (tzn. i tak należy sprawdzić czy dane stanowisko z racji analizy jakościowej nie powinno się znaleźć na liście stanowisk</p>



	kierowniczych).
<b>Istniejące praktyki rynkowe</b>	Praktyki rynkowe, które wykształcą się w trakcie obowiązywania Rozporządzenia MF powinny być wzięte pod uwagę pod kątem zachowania spójności / proporcjonalności z innymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych jak również pod kątem oceny wpływu na atrakcyjność AIP TFI jako pracodawcy dla wybranych stanowisk.
<b>Wytyczne regulacyjne</b>	Zmiana wytycznych / zaleceń oraz interpretacji przepisów odnośnie identyfikacji stanowisk kierowniczych może istotnie wpłynąć na kształt obecnej listy. Nie da się jednakże w obecnej chwili określić jakiego rodzaju byłby to wpływ.

### ***3. Finalna lista stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF***

W wyniku prac opisanych w niniejszym dokumencie powstała finalna lista stanowisk zawierająca 8 stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF (Tabela 1. Wykaz finalnej listy stanowisk, zakwalifikowanych jako stanowiska kierownicze w rozumieniu Rozporządzenia MF). Lista ta powinna być regularnie aktualizowana przez AIP TFI pod kątem spełniania kryteriów przez poszczególne stanowiska (zarówno te wcześniej badane jak i nowe / nowopowstające stanowiska).

**Tabela 1. Wykaz finalnej listy stanowisk, zakwalifikowanych jako stanowiska kierownicze w rozumieniu Rozporządzenia MF.**

Lp.	Stanowisko
1.	Prezes Zarządu
2.	Wiceprezes Zarządu
3.	Dyrektor ds. Inwestycyjnych
4.	Dyrektor Inwestycyjny ds. Rynku Papierów Dłużnych
5.	Menadżer ds. Ryzyka Operacyjnego
6.	Menadżer ds. Ryzyka Inwestycyjnego
7.	Inspektor Nadzoru
8.	Kierownik ds. Audytu Wewnętrznego

## 4. Załączniki

Tabela 2. Wykaz faktycznych i potencjalnych stanowisk kierowniczych w rozumieniu Ustawy i Rozporządzenia MF wraz z uzasadnieniem.

Podstawa zakwalifikowania do grupy osób zajmujących stanowiska kierownicze wynikająca z Ustawy i Rozporządzenia MF	Stanowisko	Osoba zajmująca stanowisko kierownicze w rozumieniu Ustawy	Liczba osób na stanowisku	Uzasadnienie dotyczące włączenia/wyłączenia danego stanowiska do/z listy stanowisk kierowniczych
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.1) Ustawy</b>	Prezes Zarządu	✓	1	Zgodnie z Ustawą art. 47 osoby wchodzące w skład zarządu towarzystwa funduszy inwestycyjnych są definiowane jako osoby zajmujące stanowiska kierownicze.
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.1) Ustawy</b>	Wiceprezes Zarządu	✓	1	Zgodnie z Ustawą art. 47 osoby wchodzące w skład zarządu towarzystwa funduszy inwestycyjnych są definiowane jako osoby zajmujące stanowiska kierownicze.
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.2) Ustawy</b>	Dyrektor ds. Inwestycyjnych	✓	1	Odpowiedzialne m.in. za kierowanie działalnością Sekcji Papierów Właścicielskich, zarządzanie wydzielonymi portfelami instrumentów finansowych, nadzór nad zarządzaniem wykonywanym przez pracowników Sekcji Papierów Właścicielskich wydzielonymi portfelami instrumentów finansowych. Członek Komitetu Inwestycyjnego
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.2) Ustawy</b>	Dyrektor Inwestycyjny ds. Rynku Papierów Dłużnych	✓	1	Odpowiedzialne m.in. za kierowanie działalnością Sekcji Papierów Dłużnych, zarządzanie wydzielonymi portfelami instrumentów finansowych, nadzór nad zarządzaniem wykonywanym przez pracowników Sekcji Papierów Dłużnych wydzielonymi portfelami instrumentów finansowych. Członek Komitetu Inwestycyjnego.
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.3) Ustawy</b>	Menadżer ds. Ryzyka Operacyjnego	✓	1	Odpowiedzialne m.in. za identyfikację, pomiar, monitorowanie oraz kontrolę ryzyk związanych z działalnością prowadzoną przez AIP TFI Poland S.A. oraz systemami i procesami stosowanymi przez nią w prowadzonej działalności.  Zgodnie z Ustawą <b>Art. 47a pkt.1.3</b> osoby pełniące stanowiska

Podstawa zakwalifikowania do grupy osób zajmujących stanowiska kierownicze wynikająca z Ustawy i Rozporządzenia MF	Stanowisko	Osoba zajmująca stanowisko kierownicze w rozumieniu Ustawy	Liczba osób na stanowisku	Uzasadnienie dotyczące włączenia/wyłączenia danego stanowiska do/z listy stanowisk kierowniczych
				kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem są definiowane jako osoby zajmujące stanowiska kierownicze.
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.3)</b>	Menadżer ds. Ryzyka Inwestycyjnego	✓	1	<p>Odpowiedzialne m.in. za identyfikację, pomiar, monitorowanie oraz kontrolę ryzyka inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez AIP TFI Poland S.A.</p> <p>Zgodnie z Ustawą <b>Art. 47a pkt.1.3</b> osoby pełniące stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem są definiowane jako osoby zajmujące stanowiska kierownicze.</p>
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.2) Ustawy</b>	Zarządzający Funduszem	☒	5	<p>Odpowiedzialne m.in. za zarządzanie wydzielonymi częściami portfeli instrumentów finansowych.</p> <p>Jakkolwiek, operacje wykonywane przez to stanowisko muszą być zbieżne z założeniami poszczególnych strategii inwestycyjnych a limity są umieszczone w systemach. Dodatkowo, stanowisko to podlega ścisłemu monitoringowi Komitetu Inwestycyjnego i Dyrektora Inwestycyjnego lub Dyrektora Inwestycyjny ds. Rynku Papierów Dłużnych.</p> <p>W konsekwencji powyższych argumentów stanowisko to nie zostaje włączone na listę stanowisk kierowniczych.</p>
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.4) Ustawy</b>	Inspektor Nadzoru	✓	1	<p>Funkcja kontrolna – osoba odpowiedzialna m.in. za badanie zgodności działalności AIP TFI i czynności wykonywanych w ramach tej działalności przez Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pracowników z przepisami prawa, regulaminami wewnętrznymi AIP TFI oraz właściwymi regulacjami zewnętrznymi.</p> <p>Zgodnie z Ustawą <b>Art. 47a pkt.1.4</b> osoby pełniące funkcje kierownicze związane z badaniem zgodności działania towarzystwa funduszy inwestycyjnych z przepisami prawa są definiowane jako osoby zajmujące stanowiska kierownicze.</p>
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.4) Ustawy i §8</b>	Kierownik ds. Audytu Wewnętrznego	✓	1	Funkcja kontrolna – osoba odpowiedzialna m.in. za bieżące badanie i ocenianie prawidłowości i skuteczności systemów

Podstawa zakwalifikowania do grupy osób zajmujących stanowiska kierownicze wynikająca z Ustawy i Rozporządzenia MF	Stanowisko	Osoba zajmująca stanowisko kierownicze w rozumieniu Ustawy	Liczba osób na stanowisku	Uzasadnienie dotyczące włączenia/wyłączenia danego stanowiska do/z listy stanowisk kierowniczych
<b>Rozporządzenia</b>				<p>i procedur wewnętrznych stosowanych przez AIP TFI w prowadzonej działalności, w tym w szczególności systemu kontroli wewnętrznej.</p> <p>Zgodnie z Ustawą <b>Art. 47a pkt.1.4</b> osoby pełniące funkcje kierownicze związane z kontrolą wewnętrzną są definiowane jako osoby zajmujące stanowiska kierownicze.</p>
<b>Art. 47a ust. 1 pkt.4) Ustawy</b>	Radca Prawny	<input checked="" type="checkbox"/>	2	<p>Odpowiedzialne m.in. za obsługę prawną AIP TFI w szczególności poprzez: udzielanie porad i konsultacji prawnych, sporządzanie opinii prawnych, opiniowanie oraz sporządzanie projektów m.in.: umów, porozumień, oświadczeń, regulaminów, procedur wewnętrznych, występowanie przed sądami i urzędami.</p> <p>Mimo iż osoba na tym stanowisku posiada zakres odpowiedzialności mający wpływ na minimalizację ryzyka operacyjnego – to jednak nie na poziomie implikującym posiadanie istotnego wpływu na profil ryzyka towarzystwa funduszy inwestycyjnych</p>

