



POLITYKA WYNAGRODZEŃ W ALIOR TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony

§ 1

Zakres przedmiotowy Polityki

1. Niniejsza Polityka określa następujące cele, dotyczące wynagrodzeń w Alior Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Alior TFI S.A.**”) osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Alior TFI S.A. lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych:
 - 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza Alior TFI S.A. lub regulacjami wewnętrznymi Alior TFI S.A.;
 - 2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Alior TFI S.A.;
 - 3) prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, w tym możliwość ich niewypłacenia, wstrzymania i zwrotu;
 - 4) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów w Alior TFI S.A.
2. Na potrzeby niniejszej Polityki, z uwzględnieniem wielkości i struktury organizacyjnej Alior TFI S.A. oraz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, a także zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności, Alior TFI S.A. określa następujące osoby, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Alior TFI S.A. lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych (osoby pełniące kluczowe funkcje w Alior TFI S.A.):
 - 1) członkowie Zarządu;
 - 2) Dyrektorzy;
 - 3) Zarządzający Portfelem;
 - 4) Inspektor Nadzoru;
 - 5) Kierownik Komórki Audytu Wewnętrznego;
 - 6) osoby wchodzące w skład Komórki Zarządzania Ryzykiem.
3. Osoby, o których mowa w ust. 2, są uznawane za osoby pełniące kluczowe funkcje bez względu na podstawę nawiązania stosunku pracy.
4. Osoby, o których mowa w ust. 2 są zobowiązane do niepodejmowania działań mających na celu podważenie skutków stosowania względem nich niniejszej Polityki, w tym w szczególności do:
 - 1) nieprzedstawiania do wykupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych, w sposób niezgodny z umową zawartą przez tę osobę z Alior TFI S.A. w okresie wstrzymania określonym w tej umowie;
 - 2) niekorzystania z osobistych strategii hedgingowych;
 - 3) niekorzystania z ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia lub odpowiedzialności.
5. Osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności z prawem oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nich obszarach działalności.
6. Alior TFI S.A. nie jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu §1 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 1487, „**Rozporządzenie**”).

7. Z uwagi na ust. 6 powyżej oraz z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza Alior TFI S.A. liczy więcej niż trzech członków, w Alior TFI S.A. nie funkcjonuje komitet wynagrodzeń, o którym mowa w Rozporządzeniu, a Rada Nadzorcza jest zobowiązana do zatwierdzenia niniejszej Polityki.

§ 2

1. Postanowienia niniejszej Polityki nie mają zastosowania do zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, wynagrodzeń z tytułu rozwiązania umowy oraz uznaniowych świadczeń emerytalnych, do których osoby podlegające Polityce wynagrodzeń nabyły roszczenia przed dniem wejścia w życie Rozporządzenia.
2. Szczegółowe zasady wynagradzania ustalane są zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, obowiązującymi w Alior TFI S.A., w tym, w szczególności, postanowieniami Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Zarządu.

§ 3

Zasady wynagradzania

1. Realizowana w Alior TFI S.A. polityka wynagrodzeń osób pełniących kluczowe funkcje w Alior TFI S.A. oparta jest na następujących zasadach:
 - 1) przy ustalaniu i weryfikacji wysokości wynagrodzenia osób pełniących kluczowe funkcje w Alior TFI S.A. uwzględnia się nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji oraz poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku stosowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku kapitałowym;
 - 2) wynagrodzenie osób pełniących kluczowe funkcje w Alior TFI S.A. odpowiada wielkości przedsiębiorstwa Alior TFI S.A. i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Alior TFI S.A.;
 - 3) celem poprawienia jakości i wydajności pracy osób pełniących kluczowe funkcje w Alior TFI S.A., ich wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem motywacyjnego charakteru oraz efektywnego i płynnego zarządzania Alior TFI S.A. oraz wykonywania obowiązków, stąd też może składać się ono z elementów stałych oraz elementów zmiennych, uzależnionych od wyników;
 - 4) stałe składniki wynagrodzenia powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki, dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie;
 - 5) wynagrodzenie z tytułu rozwiązania umowy powinno odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej dwóch ostatnich lat zajmowania stanowiska, z którym związane było podejmowanie czynności istotnie wpływających na profil ryzyka Alior TFI S.A. lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych, a w przypadku osób zajmujących takie stanowisko krócej niż dwa lata za okres od momentu objęcia tego stanowiska; zasady dotyczące tych płatności powinny być określone tak, aby zapobiegały wynagradzaniu negatywnych wyników, przy uwzględnieniu podstaw i kryteriów określania zmiennych składników wynagrodzeń, o których mowa w § 4 niniejszej Polityki.
2. Z uwagi na obowiązek wdrożenia i stosowania w Alior TFI reguł dotyczących wynagrodzeń organu nadzorującego, wynikających z Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, wydanych

przez Komisję Nadzoru Finansowego, w ramach Polityki zostały dodatkowo ustalone następujące zasady dotyczące wynagradzania Rady Nadzorczej Alior TFI:

- 1) wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Alior TFI S.A. ani nie powinno wpływać w sposób znaczący na wynik finansowy Alior TFI S.A.;
 - 2) celem zapewnienia odpowiedniej jakości i zaangażowania w pracę Członków Rady Nadzorczej Alior TFI S.A., ich wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem motywacyjnego charakteru, poprzez uzależnienie wysokości wynagrodzenia od obecności Członka Rady Nadzorczej na posiedzeniach Rady Nadzorczej Alior TFI S.A.;
 - 3) wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Alior TFI S.A. ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji, a także adekwatnie do skali działalności Alior TFI S.A. Członkowie Rady Nadzorczej powołani do pracy w komitetach, w tym w Komitecie Audytu, są wynagradzani adekwatnie do dodatkowych zadań wykonywanych w ramach danego komitetu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zrezygnować ze swojego wynagrodzenia;
 - 4) wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, jego wysokość i zasady wypłacania ustala Walne Zgromadzenie Alior TFI S.A.
3. Członkowi Zarządu Alior TFI S.A. nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia w Alior TFI S.A., jeżeli jednocześnie pełni funkcję członka Zarządu Alior Bank S.A.

§ 4

Zmienne składniki wynagrodzeń

1. Realizowana w Alior TFI S.A. polityka zmiennych składników wynagrodzeń oparta jest na następujących zasadach:
 - 1) dopuszcza się, z uwzględnieniem pkt 2 – 15 poniżej, aby wynagrodzenie osób, o których mowa w § 1 ust. 2 niniejszej Polityki, zawierało zmienne składniki wynagrodzenia;
 - 2) zmienne składniki wynagrodzenia są uzależnione od wyników osiąganych przez osoby pełniące kluczowe funkcje w Alior TFI S.A.; szczegółowe zasady wypłaty zmiennych składników wynagradzania Członków Zarządu określa i nadzoruje Rada Nadzorcza; w odniesieniu do pozostałych osób pełniących kluczowe funkcje w Alior TFI S.A. odpowiedzialność ta spoczywa na Zarządzie;
 - 3) podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia osób, o których mowa w § 1 ust. 2 niniejszej Polityki, jest ocena indywidualnych efektów pracy danej osoby i jednostki organizacyjnej, w której wykonuje ona czynności zawodowe, w odniesieniu do ogólnych wyników Alior TFI S.A.; przy ocenie indywidualnych efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe;
 - 4) w przypadku osób, o których mowa w § 1 ust. 2 niniejszej Polityki, które mają istotny wpływ na działalność funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Alior TFI S.A., w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinny być, obok kryteriów określonych w pkt 2) i 3) powyżej również wyniki tego funduszu;
 - 5) podstawą określenia wyników, o których mowa w pkt 3) i 4) powyżej powinny być dane z co najmniej dwóch ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż dwa lata – dane od momentu nawiązania zatrudnienia;

- 6) dokonywanie oceny indywidualnych efektów pracy opiera się na obiektywnych kryteriach finansowych i niefinansowych uwzględniających długoterminowe efekty działania i realizację celów strategicznych w Alior TFI S.A.;
 - 7) miarodajna ocena wyników, będąca podstawą faktycznej wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, powinna być rozłożona na okres umożliwiający uwzględnienie w niej, w szczególności, czynników takich jak:
 - a) czas trwania funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Alior TFI S.A.;
 - b) rekomendowany uczestnikowi przez Alior TFI S.A. zakres czasowy inwestycji w fundusz inwestycyjny zarządzany przez Alior TFI S.A. oraz politykę umarzania i wykupywania certyfikatów inwestycyjnych funduszu lub zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu;
 - c) ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Alior TFI S.A. lub fundusz inwestycyjny zarządzany przez Alior TFI S.A.;
 - 8) przyznanie lub zmiana uprawnień do uzyskania zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie powinny następować częściej niż raz w roku;
 - 9) nabycie przez osoby podlegające niniejszej Polityce praw do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie powinno następować częściej niż raz w roku;
 - 10) gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników mają charakter wyjątkowy; mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania zatrudnienia i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia;
 - 11) stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie;
 - 12) wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzenia nie ogranicza zdolności Alior TFI S.A. do zwiększania jego bazy kapitałowej;
 - 13) zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej Alior TFI S.A. oraz są uzasadnione wynikami Alior TFI S.A., efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której dana osoba była zatrudniona, oraz efektami pracy tej osoby; wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy Alior TFI S.A. wykazuje trwałą stratę bilansową;
 - 14) zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację niniejszej Polityki.
2. Wyniki Alior TFI S.A. lub funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Alior TFI S.A. przyjmowane dla celów określenia zmiennych składników wynagrodzenia, powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji, a także opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Alior TFI S.A. lub funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Alior TFI S.A.

§ 5

Programy emerytalne i emerytalno-rentowe

1. Na dzień przyjęcia niniejszej Polityki nie występują żadne dodatkowe programy emerytalno-rentowe, programy wcześniejszych emerytur, umowy o świadczenie usług ze strony osób pełniących kluczowe funkcje w Alior TFI S.A., określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, czy



też systemy wynagrodzeń, w ramach których osoby pełniące kluczowe funkcje w Alior TFI S.A. wynagradzane są akcjami, opcjami na akcje lub innymi prawami nabycia akcji, bądź też otrzymują wynagrodzenie w oparciu o zmiany cen akcji.

2. Alior TFI S.A. nie wypłaca uznaniowych świadczeń emerytalnych, w rozumieniu § 1 pkt 6) Rozporządzenia.
3. Alior TFI S.A. oraz fundusze inwestycyjne zarządzane przez Alior TFI S.A. nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym.

§ 6

Postanowienia końcowe

1. W zakresie nieuregulowanym niniejszą Polityką stosuje się odpowiednie przepisy prawa.
2. Zarząd Alior TFI S.A. jest odpowiedzialny za aktualizację niniejszej Polityki.
3. Rada Nadzorcza Alior TFI S.A. jest odpowiedzialna za sprawowanie nadzoru nad niniejszą Polityką, w tym dokonuje weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia.
4. Realizacja Polityki podlega niezależnym przeglądom przeprowadzanym co najmniej raz w roku przez Radę Nadzorczą i Inspektora Nadzoru. Z dokonanego przeglądu Rada Nadzorcza Alior TFI S.A. i Inspektor Nadzoru sporządzają niezależne raporty, zawierające opis stanu realizacji oraz ocenę funkcjonowania Polityki w Alior TFI S.A., w okresie objętym raportem.
5. Raport, o którym mowa w ust. 4 Rada Nadzorcza Alior TFI S.A. przekazuje Walnemu Zgromadzeniu Alior TFI S.A. Na podstawie przedłożonego raportu Walne Zgromadzenie Alior TFI S.A. dokonuje oceny, czy Polityka sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Alior TFI S.A. Ewentualne zalecenia wynikające z przeprowadzonej oceny są przedkładane Zarządowi Alior TFI S.A. do wykonania. Zarząd Alior TFI S.A. odpowiada za realizację przedłożonych zaleceń.
6. Raport, o którym mowa w ust. 4, sporządzony przez Inspektora Nadzoru, jest przedstawiany Radzie Nadzorczej. Ewentualne zalecenia wynikające z przeprowadzonej oceny są przedkładane Zarządowi Alior TFI S.A. do wykonania. Zarząd Alior TFI S.A. odpowiada za realizację przedłożonych zaleceń.
7. Polityka w niniejszym brzmieniu została zatwierdzona i przyjęta do stosowania w Alior TFI S.A. przez Radę Nadzorczą Alior TFI S.A. Zmiany do niniejszej Polityki są dokonywane w drodze uchwały Rady Nadzorczej.