



POLITYKA ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TFI PZU SA W SPÓŁKI NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM

Wstęp

§ 1.

1. TFI PZU SA, mając na względzie interes uczestników zarządzanych funduszy, kieruje się przyjętą „Polityką zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym”, zwaną dalej Polityką.
2. Polityka opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym („emitenci”) jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu.
3. Polityka nie ma zastosowania do inwestycji dokonywanych za pomocą strategii ilościowych, ponieważ wyniki takich strategii nie zależą od średnio- i długoterminowych wyników spółek, w których akcje dokonano inwestycji.
4. Działania związane z zaangażowaniem funduszy w akcje emitentów, w których dokonano inwestycji obejmują:
 - 1) monitorowanie emitentów;
 - 2) prowadzenie dialogu z emitentami i komunikację z członkami organów emitentów;
 - 3) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami emitentów;
 - 4) współpracę i komunikację z innymi akcjonariuszami emitentów;
 - 5) zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu.

Monitorowanie emitentów

§ 2.

1. Integralną częścią procesu inwestycyjnego w TFI PZU SA jest ciągłe monitorowanie emitentów w zakresie wyników prowadzonej działalności gospodarczej, jak i w zakresie zachodzących w nich zdarzeń o charakterze korporacyjnym. Celem tego działania jest zapewnienie, aby podejmowane decyzje inwestycyjne były zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych funduszy. W ramach monitorowania emitentów szczególna uwaga poświęcona jest na kwestie, które wpływają na tworzenie wartości dla akcjonariuszy w długim terminie. Analizie podlegają między innymi:
 - 1) wyniki finansowe emitenta;
 - 2) ryzyka finansowe i niefinansowe;
 - 3) struktura kapitału;
 - 4) strategia;
 - 5) perspektywy wzrostu wartości emitenta;
 - 6) ryzyka inwestycji pod kątem wpływu społecznego, wpływu na środowisko naturalne oraz stosowanych zasad ładu korporacyjnego, stanowiących wybrane aspekty inwestowania społecznie odpowiedzialnego.
2. Proces analityczny jest prowadzony w taki sposób, aby umożliwić podejmowanie świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych.
3. Czynności podejmowane w ramach monitoringu to:
 - 1) przegląd i analiza istotnych informacji publikowanych przez emitenta w formie raportów bieżących i okresowych;
 - 2) przegląd publikacji i opracowań finansowych, branżowych i akademickich;
 - 3) przegląd niezależnych analiz dotyczących emitentów, branż i rynków, na których działają emitenci;
 - 4) opracowywanie własnych modeli analitycznych do prognozowania wyników i wyceny emitentów;

- 5) udział w spotkaniach dla inwestorów organizowanych przez emitentów oraz w konferencjach dla analityków;
- 6) bezpośrednie spotkania i rozmowy z członkami zarządów, rad nadzorczych lub pracownikami działów relacji inwestorskich emitentów;
- 7) wizyty w siedzibach emitentów, oddziałach i zakładach produkcyjnych;
- 8) bieżące monitorowanie zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki emitenta, np. zmiany regulacyjne.

Prowadzenie dialogu z emitentami i komunikacja z członkami organów emitentów

§ 3.

1. TFI PZU SA traktuje dialog z emitentami i komunikację z członkami organów statutowych emitentów jako istotną część procesu inwestycyjnego. W ramach dialogu Towarzystwo komunikuje emitentom swoje oczekiwania dotyczące standardów, które emitenci powinni stosować w prowadzonej przez nich działalności gospodarczej.
2. Dialog zazwyczaj odbywa się poprzez:
 - 1) spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich emitentów, dotyczące kwestii operacyjnych, strategicznych i innych kwestii związanych z zarządzaniem, podczas których TFI PZU SA przedstawia własne opinie, komentarze i stanowiska;
 - 2) uczestnictwo w walnych zgromadzeniach emitentów i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy organizowanych przez emitentów;
 - 3) wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu spółek handlowych, w tym w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, umieszczania określonych spraw w porządkach obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał oraz wchodzenie w spory sądowe.

Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami emitentów

§ 4.

1. TFI PZU SA przyjęło i stosuje „Strategię wykonywania prawa głosu”. Skrócony opis strategii został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa. TFI PZU SA przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje w imieniu funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów. TFI PZU SA określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat funduszy. Zasady odnoszą się do kwestii środowiskowych, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Obejmują zapisy dotyczące poparcia dla wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek.
2. TFI PZU SA udostępnia uczestnikowi funduszu inwestycyjnego otwartego, bezpłatnie na jego żądanie, szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego funduszowi, którego jest uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego funduszu.

Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami emitentów

§ 5.

1. Współpraca z innymi instytucjami finansowymi odbywa się na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Towarzystwo uznaje, że - ze względu na uzasadniony interes emitentów i ich akcjonariuszy oraz fakt, że znajduje to oparcie w praktykach rynkowych - ma prawo do wymiany poglądów i opinii z innymi instytucjami finansowymi w zakresie wykonywania praw korporacyjnych w stosunku do emitentów, w szczególności dotyczących walnych zgromadzeń emitentów i spraw przewidzianych w porządkach obrad tych zgromadzeń.
2. Pracownicy TFI PZU SA biorący udział w wymianie poglądów i opinii, o których mowa powyżej, są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej, w tym do nieujawniania przedstawicielom innych instytucji finansowych planowanego sposobu głosowania przez Towarzystwo spraw przewidzianych w porządkach obrad walnych zgromadzeń emitentów.
3. TFI PZU SA może podejmować współpracę z innymi akcjonariuszami w ramach organizacji i stowarzyszeń branżowych. Towarzystwo stosuje „Kodeks dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych”, przygotowany i zatwierdzony przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami. Stanowi on istotne wsparcie dla TFI PZU SA w definiowaniu zasad, reguł moralnych i etycznych oraz określaniu poziomu należytej staranności w relacjach pomiędzy TFI PZU SA a innymi inwestorami instytucjonalnymi, klientami i emitentami instrumentów finansowych. Przyjęcie przez TFI PZU SA tego kodeksu jest m.in. potwierdzeniem stosowania dobrych praktyk inwestycyjnych w Towarzystwie.

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu

§ 6.

TFI PZU SA wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników TFI PZU SA oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z TFI PZU SA w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, a także poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych i proceduralnych służących zapobieganiu wystąpieniu konfliktów interesów i zarządzaniu nimi.

Sprawozdanie z realizacji polityki

§ 7.

1. TFI PZU SA co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki w danym roku. Sprawozdanie zawiera w szczególności:
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania;
 - 2) opis najważniejszych głosowań;
 - 3) opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej TFI PZU SA nie później niż do 30 czerwca kolejnego roku.
3. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału funduszu w kapitale zakładowym emitenta.