



Polityka zrównoważonego inwestowania

PZU SA i PZU Życie SA

Warszawa, czerwiec 2024



Preambuła

Jesteśmy przekonani, że zrównoważone inwestowanie ma silne uzasadnienie, gdyż firmy i podmioty stosujące zrównoważone praktyki biznesowe i wysokie standardy zarządzania mają większe szanse na sukces w przyszłości. Równie istotne jest dla nas długoterminowe zarządzanie ryzykami związanymi z kwestiami środowiskowymi oraz społecznymi.

Podejmujemy działania zmierzające do ograniczenia naszego negatywnego wpływu na środowisko. Wspieramy w tym naszych kontrahentów i innych interesariuszy. Angażujemy się w transformację energetyczną polskiej gospodarki.

Wyrazem tego jest Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024, której integralną część stanowi **Strategia ESG „Rozwój w równowadze”**:

E – ENVIRONMENTAL

- środowisko

S - SOCIAL RESPONSIBILITY

- społeczna odpowiedzialność

G - GOVERNANCE

- ład zarządczy

1. Na jakiej podstawie działamy

Podstawowe dokumenty wyznaczające ramy działania PZU SA i PZU Życie SA („Spółki”) w dziedzinie zrównoważonego inwestowania.

1.1

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”).

1.2

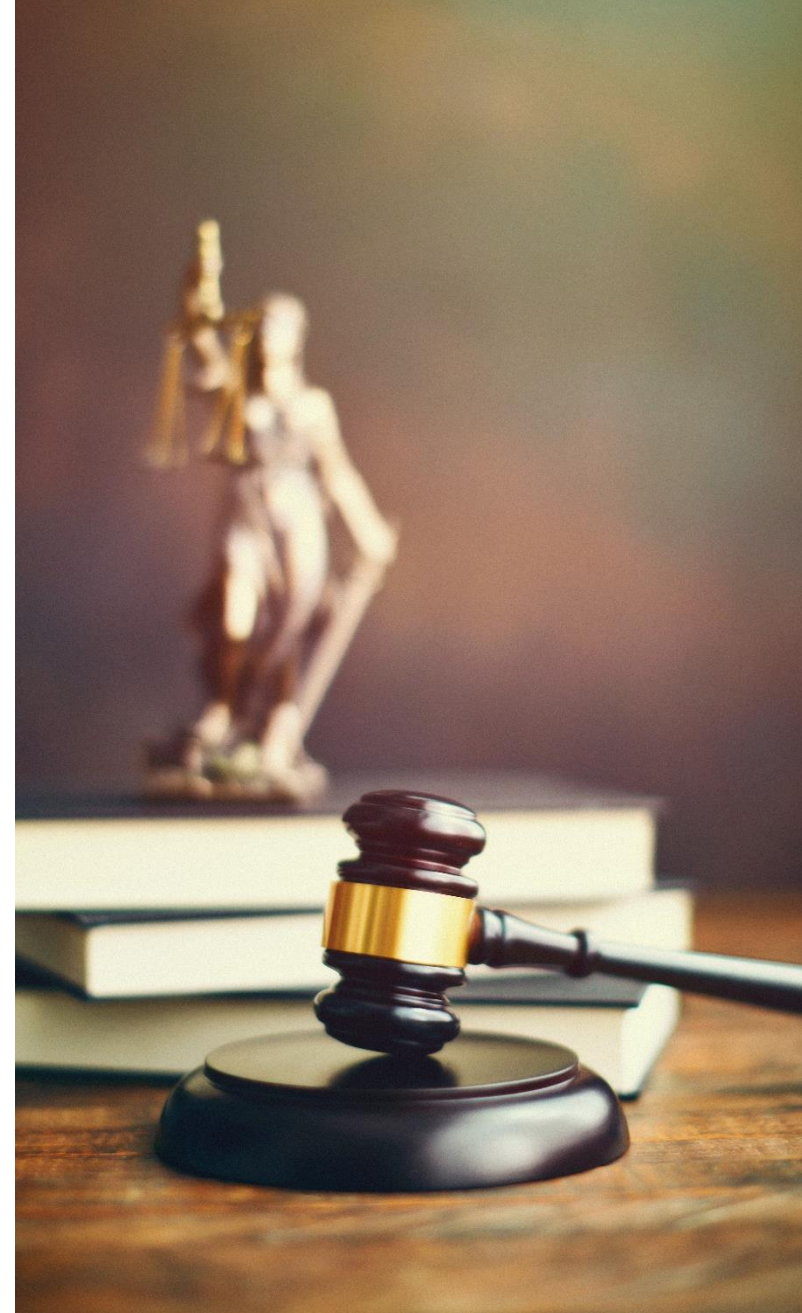
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 – zapewnia przedsiębiorstwom i inwestorom wspólny język do identyfikacji tych rodzajów działalności gospodarczej, które są uważane za zrównoważone środowiskowo („Taksonomia”).

1.3

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE z dnia 22 października 2014 r. zmieniająca dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy – na jej podstawie publikujemy sprawozdania niefinansowe.

1.4

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji – zgodnie z nim w sprawozdaniu niefinansowym pokazujemy ekspozycję naszych inwestycji na działalność gospodarczą zgodną z Taksonomią („Akt Delegowany dotyczący Ujawnień”).



1. Na jakiej podstawie działamy



1.5 Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024 („Strategia Grupy PZU”) – określa **cztery kluczowe cele**:

- osiągnięcie dużego wzrostu na wszystkich kluczowych rynkach,

- rekordowe wyniki przy wysokiej wypłacalności i rentowności oraz regularnej dywidendzie,

- rozwój nowej oferty kompleksowych usług,

- zbudowanie pozycji lidera zielonej transformacji na rynku finansowym w Polsce.



1. Na jakiej podstawie działamy



1.6 Strategia ESG na lata 2021-2024 „Rozwój w równowadze” („Strategia ESG”) – wyznacza odpowiedzialne inwestowanie wspierające zrównoważoną transformację.

1.7 Polityka środowiskowa Grupy PZU – określa ramy zarządzania wpływem działalności Spółek na środowisko naturalne zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju.

1.8 Polityka praw człowieka Grupy PZU – zgodnie z nią Grupa PZU zapewnia poszanowanie praw człowieka w działalności biznesowej, w szczególności w relacjach z pracownikami, klientami, dostawcami i partnerami biznesowymi i innymi interesariuszami.

1.9 Polityka zaangażowania PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym przyjęta na podstawie art. 222b ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Dokumenty wskazane w pkt. 5-9 są publikowane na stronie internetowej Grupy PZU (pzu.pl).

2. Zakres przedmiotowy i podmiotowy Polityki



2.1

Polityka zrównoważonego inwestowania PZU SA i PZU Życie SA („Polityka”) określa ogólne zasady lokowania środków, ryzyka i czynniki ESG brane przy tym pod uwagę oraz sposób realizacji celów zrównoważonego inwestowania określonych w Strategii ESG i Strategii Grupy PZU.

2.2

PZU SA i PZU Życie SA stosują Politykę przy lokowaniu środków własnych i środków pokrywających zobowiązania ubezpieczeniowe.



3. Lokowanie środków

3.1 Spółki lokują środki własne i środki stanowiące pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa dotyczącymi zakładów ubezpieczeń.

3.2 PZU Życie SA oferuje klientom produkty finansowe z komponentem inwestycyjnym („produkty inwestycyjne”) w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

3.3 Spółki lokują środki w różne klasy aktywów, w zależności od przyjętej strategii inwestycyjnej, apetytu na ryzyko oraz możliwości prawnych, w szczególności w obligacje emitowane przez państwa, dłużne instrumenty korporacyjne, akcje dopuszczone i niedopuszczone do publicznego obrotu oraz nieruchomości, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem spółek celowych i funduszy inwestycyjnych.

3.4 Spółki podejmują decyzje inwestycyjne, biorąc pod uwagę sytuację emitentów instrumentów finansowych (finansową, regulacyjną i prawną) oraz ich otoczenia w zakresie czynników wpływających na wartość instrumentów finansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

3.5 PZU Życie SA, zarządzając produktami inwestycyjnymi w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, bezpośrednio lub za pośrednictwem wyspecjalizowanych podmiotów, bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i publikuje na swojej stronie internetowej oświadczenia odnoszące się do tych skutków, zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. a Rozporządzenia SFDR.



4. Ryzyka i czynniki ESG uwzględniane w działalności lokacyjnej

4.1

Spółki rozpatrują ryzyka i czynniki ESG według koncepcji tzw. podwójnej istotności (ang. double materiality).

Istotność finansowa, czyli wpływ otoczenia na emitenta instrumentów finansowych (ang. outside-in)

Jest to perspektywa uwzględniająca w procesie inwestycyjnym wpływ szans i ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na rozwój, wyniki lub sytuację podmiotu, w który dokonano inwestycji (spółki lub państwa będącego emitentem obligacji) oraz na wartość finansową inwestycji. Zwracanie przez emitenta akcji lub obligacji uwagi na kwestie zrównoważonego rozwoju może przynieść mu wymierne korzyści finansowe.

Dla Spółek jako inwestorów trafne identyfikowanie szans i czynników ryzyka wynikających z megatrendu zrównoważonego rozwoju stwarza możliwość uzyskania w długim terminie co najmniej tak dobrej stopy zwrotu jak z konwencjonalnego inwestowania na rynkach finansowych.

Istotność środowiskowa lub społeczna, czyli wpływ emitenta instrumentów finansowych na świat (ang. inside-out)

Jest to perspektywa zewnętrznego wpływu działalności podmiotu lub inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju, czyli skutków decyzji inwestycyjnych dla kwestii środowiskowych, społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Ten wpływ może być zarówno pozytywny, jak i negatywny.



4. Ryzyka i czynniki ESG uwzględniane w działalności lokacyjnej

4.2 Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Decyzje inwestycyjne w Spółkach są podejmowane na podstawie kompleksowej analizy emitentów instrumentów finansowych i ich otoczenia. Analizy te dotyczą pełnego spektrum czynników wpływających na wartość instrumentów finansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. W procesie inwestycyjnym ryzyka te są uwzględniane m.in. w analizie finansowej, regulacyjnej i prawnej, jak również na poziomie zarządzania całym portfelem instrumentów.

Ryzyka środowiskowe

Odnoszą się do jakości i funkcjonowania środowiska naturalnego, np. zmiany klimatu, utraty bioróżnorodności, zakłócenia działania ekosystemów, zanieczyszczeń (powietrza, wody, gleby) i wyczerpywania się surowców naturalnych.

Ryzyka społeczne

Odnoszą się do praw, dobrostanu i interesu ludzi (w tym w miejscu pracy) i społeczności, takich jak ubóstwo, naruszenie praw człowieka, dyskryminacja rasowa, nierówność płci, praca dzieci oraz użycie kontrowersyjnych rodzajów broni.

Ryzyka związane z zarządzaniem

W szczególności, z perspektywy inwestycyjnej, odnoszą się do jakości zarządzania w spółkach, w które się inwestuje, takich jak transparentność, ład korporacyjny, odpowiednie opodatkowanie, różnorodność, korupcja i naruszenia etyki.



4. Ryzyka i czynniki ESG uwzględniane w działalności lokacyjnej

4.3 Wpływ decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju

Czynniki zrównoważonego rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Przykładowe wskaźniki uwzględniane w procesie analizy emitentów korporacyjnych

Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

- Emisje gazów cieplarnianych
- Różnorodność biologiczna
- Emisje do wody
- Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych

Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

- Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw
- Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami
- Zróźnicowanie członków zarządu ze względu na płeć
- Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni

Przykładowe wskaźniki uwzględniane w procesie analizy emitentów dłużnych papierów rządowych oraz papierów dłużnych emitowanych na szczeblu ponadnarodowym

Kwestie z zakresu ochrony środowiska

- Intensywność emisji gazów cieplarnianych

Kwestie społeczne

- Państwa, w których papiery dłużne zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej

Przykładowe wskaźniki uwzględniane w procesie analizy inwestycji w nieruchomości

- Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami
- Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie



5. Realizacja celów

5.1 Spółki inwestują w branżę odnawialnych źródeł energii.

5.2 Spółki oceniają inwestycje pod kątem ryzyk zrównoważonego rozwoju.

5.3 Oceniając czynniki ESG w ubezpieczeniach na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, których środki są lokowane w jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, PZU Życie SA bierze pod uwagę, czy dany fundusz inwestycyjny ma na celu zrównoważone inwestycje lub promuje aspekty związane z ESG. Ponadto PZU Życie SA bierze pod uwagę, czy towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające funduszem uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz czy ujawnia lub będzie ujawniał ich wymiar zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. (RTS) uzupełniającym Rozporządzenie SFDR.

5.4 TFI PZU SA będące częścią Grupy PZU realizuje zbieżną strategię z Grupą PZU związaną z oferowaniem produktów inwestycyjnych klientom zewnętrznym. Ambicją TFI PZU SA jest bycie liderem w zakresie zrównoważonych produktów inwestycyjnych pod kątem standardów, stąd nacisk na wysokiej jakości raporty wymagane regulacjami. Dodatkowo TFI PZU SA aktywnie rozwija swoją ofertę aktywnych i pasywnych strategii inwestycyjnych dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych (więcej informacji o zrównoważonym inwestowaniu przez TFI PZU SA na stronie [„Odpowiedzialne inwestycje”](#)).

6. Aktualizacja

Spółki aktualizują Politykę nie rzadziej niż raz na rok, aby ją dostosować do wymagań i wytycznych w obszarze ESG.

