

Polityka Zaangażowania w Towarzystwie Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna – wyciąg z regulacji wewnętrznych

§1

CEL

Niniejszy dokument został opracowany celem spełnienia wymogów określonych w Rozdział 8a Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

§2

DEFINICJE

Towarzystwo	TU Allianz Życie Polska S.A.
Polityka Inwestycyjna	Polityka Inwestycyjna Towarzystwa
Ustawa	Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej
ALM	Asset Liability Matching (Dopasowanie Aktywów i Pasywów)
SAA	Strategic Asset Allocation (Strategiczna Alokacja Aktywów)
TAA	Tactical Asset Allocation (Taktyczna Alokacja Aktywów)
AM	Asset Management (Zarządzanie Aktywami)
M&R	Monitoring & Reporting (Monitorowanie i Raportowanie)
DIK	Departament Inwestycji Kapitałowych Towarzystwa
ASI	Alternatywna Spółka Inwestycyjna

§3

WSTĘP

- 1) Podstawowym dokumentem regulującym działalność lokacyjną Towarzystwa jest Ustawa.
- 2) Wszelkie zawarte w Ustawie regulacje są nadrzędne i nie mogą być naruszone przez regulacje wewnętrzne ustanowione i obowiązujące w Towarzystwie.

§4

POLITYKA ZAANGAŻOWANIA

- 1) Niniejszy paragraf wyznacza zasady i reguły uwzględniania w strategii inwestycyjnej Towarzystwa, zaangażowania akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym. Zasady te wynikają ze zdefiniowanej i przyjętej w Polityce Inwestycyjnej Towarzystwa nadrzędnej Zasady Rozważnego Inwestora.
- 2) Zgodnie z Zasadą Rozważnego Inwestora, a w tym w szczególności dopasowania charakterystyki aktywów do charakterystyki zobowiązań Towarzystwa (analiza dopasowania aktywów i pasywów ALM), a w tym m.in. osiągania przez akcje dopuszczone do regulowanego obrotu, które mogą stanowić element lokat dopuszczonych przez Strategiczną Alokację Aktywów, założonych parametrów, w stosunku do tych akcji Towarzystwo:
 - a) monitoruje spółki, a akcje których dokonało lokat, w tym w szczególności ich strategię, wyniki finansowe, ryzyka finansowe i niefinansowe, struktury kapitałowe, wpływu społeczny i na środowisko naturalne (tzw. *Economic and Social Governance*) oraz ład korporacyjny,
 - b) prowadzi dialog z tymi spółkami,
 - c) wykonuje prawa z głosu oraz inne prawa wynikające z tymi akcjami,
 - d) współpracuje z pozostałymi akcjonariuszami tych spółek,
 - e) komunikuje się z pozostałymi akcjonariuszami oraz członkami organów tych spółek,

- f) zarządza faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Towarzystwa.
- 3) Dla realizacji celów z powyższego ustępu Towarzystwo przyjęło i w Towarzystwie obowiązują następujące regulacje:
- a) Procedura Wykonywania Głosów,
 - b) Grupowa regulacja ESG (*Economic and Social Governance*).

§5 PUBLIKACJA INFORMACJI

Polityka i sprawozdania opisane w §4 będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa.

§6 POLITYKA ZAANGAŻOWANIA W PRZYPADKACH ŚWIADCZENIA NA RZECZ TOWARZYSTWA USŁUG ZARZĄDZANIA PORTFELEM, DEDYKOWANEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO LUB ZARZĄDZANIA ALTERNATYWĄ SPÓŁKĄ INWESTYCYJNĄ

- 1) Wpływ zaangażowania akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na swoją strategię inwestycyjną, w tym przede wszystkim na zgodność z jego profilem i terminami zapadalności jego zobowiązań, Towarzystwo uwzględnia także w przypadku korzystania z:
 - a) usługi zarządzania portfelem na zlecenie,
 - b) dedykowanego funduszu inwestycyjnego (przez dedykowany fundusz inwestycyjny rozumie się fundusz utworzony na zlecenie Towarzystwa, w którym Towarzystwo jest jego głównym uczestnikiem tj. aktywa Towarzystwa stanowią więcej niż 50% aktywów netto funduszu tzw. NAV)
 - c) usługi zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną (tzw. ASI).
- 2) Na podstawie zasad opisanych i przyjętych w Polityce Inwestycyjnej Towarzystwa (część Proces Zarządzania Aktywami), w przypadku realizacji strategii inwestycyjnej Towarzystwa w drodze któregośkolwiek ze sposobów opisanych w powyższym ustępie, następuje to na podstawie następujących ustaleń:
 - a) dokument pt. mandat inwestycyjny – dla usługi zarządzania portfelem na zlecenie,
 - b) dokument pt. strategia inwestycyjna – dla dedykowanego funduszu inwestycyjnego,
 - c) dokument pt. mandat inwestycyjny – dla ASI.
- 3) Towarzystwo nie pozostawia świadczącemu usługi zarządzania portfelem, dedykowanym funduszem inwestycyjnym lub ASI żadnej dowolności w dostosowywaniu ich decyzji inwestycyjnych do profilu i terminów zapadalności zobowiązań Towarzystwa, bowiem na mocy obowiązującej w Towarzystwie Polityki Inwestycyjnej:
 - a) to Towarzystwo, na podstawie zdefiniowanych przez siebie reguł, przeprowadza analizę dopasowania aktywów do pasywów ALM (*Asset Liability Management*) a na podstawie tej analizy to Towarzystwo definiuje Strategiczną Alokację Aktywów (SAA), rozumianą jako lista dopuszczalnych lokat i ich docelowe, minimalne oraz maksymalne limity zaangażowania (tak jak to jest opisane i przyjęte w Polityce Inwestycyjnej Towarzystwa, część Proces ALM/SAA),
 - b) Towarzystwo może zrealizować proces alokacji aktywów poprzez podmiot zewnętrzny (tak jak to jest opisane i przyjęte w Polityce Inwestycyjnej Towarzystwa, część Proces Zarządzania Aktywami), definiując w tym przypadku tzw. mandat inwestycyjny tj. dokument określający cel inwestycji, dopuszczalne kategorie lokat, oraz przyjęte benchmarki (tzw. stopy odniesienia), który wynika wprost z przeprowadzonej analizy ALM oraz zdefiniowanej i przyjętej SAA.

- 4) W celu realizacji przyjętej w Polityce Inwestycyjnej a przez to obowiązującej w Towarzystwie Zasady Rozważnego Inwestora, w tym w jednej ze szczególnych zasad Zasady Rozważnego Inwestora tj. Zasady Ilościowej opisującej takie parametry lokaty jak bezpieczeństwo, jakość, płynność i zyskowość (tak jak to jest opisane i przyjęte w Polityce, część Zarządzanie Aktywami), w ramach ustaleń opisanych w ust.2 powyżej, w dokumentach dla podmiotu zewnętrznego (zarządzający portfelem, zarządzający funduszem, zarządzający ASI), który zgodnie z mandatem lub strategią może zainwestować w akcje dopuszczone do regulowanego obrotu, Towarzystwo umieści następujące wymogi:
- a) dbania o wybór akcji, które odpowiadają długoterminowym wymogom zidentyfikowanym i zdefiniowanym w procesie opasowania aktywów do pasywów ALM, w tym w szczególności dochowania zasady należytej staranności (*due diligence*),
 - b) aktywnego uczestnictwa i angażowania się w sprawy akcji, których wyboru do portfela/funduszu/ASI dokonał podmiot zewnętrzny.
- 5) Dodatkowo (zgodnie z Polityką Inwestycyjną Towarzystwa, część Zarządzanie Aktywami/Wybór Usługodawcy oraz część Kontrola i Monitoring Ryzyka Inwestycyjnego) w ustaleniach opisanych ust.2 Towarzystwo:
- a) zdefiniuje sposób pomiaru (metodę i horyzont czasowy) wyników podmiotu zewnętrznego,
 - b) ustali zasady kontroli kosztów zarządzania przez podmiot zewnętrzny,
 - c) określi okres obowiązywania umowy (mandatu inwestycyjnego/strategii inwestycyjnej).

§7 PUBLIKACJA INFORMACJI

Sprawozdania i ustalenia opisane w §6 będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa.