Polityka Zaangażowania

Wstęp

§ 1.

1. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „PKO TFI"), kierując się najlepszym interesem uczestników zarządzanych funduszy, postępuje zgodnie z poniższą „Polityką zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI w spółki notowane na rynku regulowanym", zwaną dalej „Polityką".
2. Celem Polityki jest wskazanie, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym zwane dalej Emitentami, jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
3. Działania związane z zaangażowaniem funduszy w akcje Emitentów, w których dokonano inwestycji obejmują:
   1) monitorowanie sytuacji gospodarczej emitentów;
   2) prowadzenie dialogu z Emitentami;
   3) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw korporacyjnych związanych z akcjami wyemitowanymi przez Emitentów;
   4) współpracę i komunikację z innymi akcjonariuszami Emitentów;
   5) zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu w poszczególnych Emitentów.

Monitorowanie Emitentów

§ 2.

1. Celem zapewnienia, aby decyzje inwestycyjne podejmowane w imieniu i na rzecz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI, były zgodne z ich celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną, PKO TFI na bieżąco monitoruje sytuację spółek, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego
2. Proces analityczny jest prowadzony w taki sposób, aby umożliwić podejmowanie świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych.
3. Czynności podejmowane w ramach monitoringu obejmują między innymi:
   1) analizę publicznie dostępnych informacji na temat spółek, w szczególności komunikatów publikowanych przez spółki;
   2) sporządzanie analiz własnych oraz ocen działalności poszczególnych emitentów, a także organów nimi zarządzających w tym również sporządzanie analiz fundamentalnych poszczególnych emitentów;
   3) przegląd analiz i rekomendacji dostarczanych przez podmioty zewnętrzne;
   4) dzielenie się przez pracowników zaangażowanych w proces inwestycyjny wiedzą oraz doświadczeniem, z zastrzeżeniem, że nie mogą oni wykorzystywać informacji objętych tajemnicą zawodową i informacji poufnych, zgodnie z Regulaminem zapobiegania ujawnianiu informacji oraz zgodnie z Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.
4. Analizy fundamentalne o których mowa w pkt 3 ppkt 2) uwzględniają zarówno materiały wewnętrzne (np. analiza finansowa firmy), jak i zewnętrzne (modele oraz rekomendacje brokerskie oraz niezależny research wykupiony przez PKO TFI); analiza fundamentalna uwzględnia także czynniki ESG (E – Środowisko (environmental), S – Społeczna odpowiedzialność (social responsibility), G – Ład korporacyjny (corporate governance)

Prowadzenie dialogu z emitentami i komunikacja z członkami organów Emitentów

§ 3.

1. PKO TFI uważa, że dialog z Emitentami stanowi istotną część procesu inwestycyjnego.

2. Dialog odbywa się m.in. poprzez:
   1) spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich Emitentów, których przedmiotem jest i innych kwestii związanych z zarządzaniem, podczas których PKO TFI 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 wlanego zgromadzenia, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał oraz wchodzenie w spory sądowe.

Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Emitentów

§ 4.

1. PKO TFI przyjęło do stosowania odpowiednie procedury w zakresie wykonywania praw korporacyjnych składające się na strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszy. Skrócony opis strategii został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa.
2. PKO TFI przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy w następujących przypadkach:
   1) gdy łączny udział wszystkich funduszy i portfeli wynosi więcej niż 5% głosów;
   2) gdy spółka należy do grona 5 największych spółek z indeksu WIG pod względem udziału w tym indeksie;
   3) gdzie zaniechanie wykonywania praw głosu zwiększyłoby ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji.

   Jednocześnie w przypadku spółek, w których łączny udział wszystkich funduszy i portfeli wynosi mniej niż 1% głosów na WZ, PKO TFI postanowiło, co do zasady, nie wykonywać prawa z głosów posiadanych przez fundusze i portfele, z uwagi na nieproporcjonalny stosunek kosztów obsługi głosowań w stosunku do potencjalnego wpływu wykonania prawa głosu na prowadzoną przez te spółki działalność gospodarczą.
3. Jednocześnie PKO TFI określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach Emitentów, stanowiących przedmiot lokat funduszy, zgodnie z którymi to zasadami:
   1) decyzje organów spółki, jak i poszczególnych ich członków, powinny uwzględniać interes spółki i jej akcjonariuszy oraz zapewnić działanie zgodnie ze standardami ładu korporacyjnego,
   2) wspierane są działania zwiększające niezależność rady nadzorczej,
   3) warunki przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, programów motywacyjnych powinny być oparte na przejrzystych i mierzalnych kryteriach oraz powinny być powiązane z wynikami spółki. Programy te, co do zasady, nie powinny być stosowane w stosunku do członków rady nadzorczej,
   4) wspiera się rozwiązania, które zwiększają ochronę praw akcjonariuszy mniejszościowych.
   5) wspiera się rozwiązania mające pozytywnych wpływ społeczny i na środowisko naturalne oraz jednocześnie dąży się do przeciwdziałania działaniom mających wpływom negatywnym.

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 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.
2. 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.

3. Pracownicy PKO TFI biorący udział w wymianie poglądów i opinii, o których mowa powyżej, są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej jak również do ochrony informacji poufnych, tj. informacji, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na cenę tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych z nimi instrumentów pochodnych instrumentów finansowych.

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu

§ 6.

PKO TFI wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie stosownych ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników PKO TFI oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z PKO TFI w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze.

Sprawozdanie z realizacji polityki

§ 7.

1. PKO TFI 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 o ile ma zastosowanie.
2. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej PKO TFI nie później niż do 31 marca każdego roku.
3. Publikacja dotyczy spółek, w których fundusze zarządzane przez PKO TFI posiadały więcej niż 5% ogólnej liczby głosów