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, wpływ 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 konfliktem 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 ALTERNATYWną SPÓŁKą INWESTYCYJną

1) Wpływ zaangażowania akcjonariuszy spółek dopuszczań do obrotu na rynku regulowanym na swoją strategię inwestycyjną, w tym przedzi 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 któreogolwiek 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 regul, 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 dopuszczań, 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, dopuszcza 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 zyskowność (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 opasowanie 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 Kontroła 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.