

Zasady polityki inwestycyjnej i cel inwestycyjny Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (dalej „Fundusz”)

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów i lokat, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65 % wartości aktywów netto. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
3. Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana będzie w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stopy zwrotu osiągniętych przez te fundusze.
4. Portfel Funduszu budowany jest przy tężym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) płynność inwestycji.
5. Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótkookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - 1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - 3) sprawozdania finansowe emitentów,
 - 4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - 5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - 6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - 7) spotkania z wybranymi emitentami,
 - 8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - 9) inne uznane źródła informacji.
6. Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
7. Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - 2) ryzyko zmian stóp procentowych,
 - 3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - 4) ryzyko płynności,
 - 5) ryzyko ogólnorynkowe,
 - 6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - 7) ryzyko walutowe.
8. Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
9. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
10. Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
11. Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
12. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
13. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.