

Polityka zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

I. Cel Polityki

1. Celem Polityki jest opisanie, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej Funduszu.
2. Polityka zawiera m.in. opis sposobów:
 - 1) monitorowania Spółek portfelowych,
 - 2) prowadzenia dialogu ze Spółkami portfelowymi oraz komunikacji z członkami organów Spółek portfelowych,
 - 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek portfelowych,
 - 4) współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami Spółek portfelowych,
 - 5) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.
3. Przyjmując niniejszą Politykę, Towarzystwo kierowało się najlepiej pojętym interesem Funduszy oraz uczestników Funduszy.

II. Źródła informacji nt. Polityki

Zasady ujęte w niniejszej Polityce wynikają w szczególności z:

1. Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
2. Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego,
3. Polityki głosowania Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na walnych zgromadzeniach,
4. Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych.

III. Definicje

Przez użyte w Polityce określenia należy rozumieć:

Fundusz – fundusz inwestycyjny, a także subfundusz wydzielony w ramach funduszu inwestycyjnego, zarządzany przez Towarzystwo,

Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych – zbiór zasad przyjętych przez inwestorów instytucjonalnych zrzeszonych w Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Izbie Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych w celu podnoszenia standardów działalności firm zarządzających aktywami, dbałości o jakość prowadzonej działalności i propagowania zasad etyki zawodowej. Dokument jest dostępny na stronie internetowej Towarzystwa.

Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych,

Polityka – niniejsza Polityka zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym,

Spółka portfelowa – spółka, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz wchodzi w skład portfeli inwestycyjnych poszczególnych Funduszy,

Towarzystwo – Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

Ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

Ustawa o ofercie publicznej – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,

Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych – wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Są zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, organizację instytucji nadzorowanych, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania. Dokument, wraz z informacją o zakresie stosowania przez Towarzystwo powyższych zasad, dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.

IV. Monitorowanie Spółek portfelowych

1. Towarzystwo w ramach prowadzonego procesu inwestycyjnego w sposób ciągły monitoruje Spółki portfelowe. Monitoring ten obejmuje zarówno wyniki bieżące prowadzonej przez poszczególne podmioty działalności gospodarczej, jak i ich perspektywy. Analizowana jest adekwatność realizowanej strategii, ryzyka finansowe i niefinansowe, a także struktura kapitałowa i jej zmiany. W ramach prowadzonej analizy każdorazowo uwzględniane są zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego oraz zrównoważonego rozwoju.
2. Czynności przeprowadzane przez pracowników Towarzystwa w ramach monitoringu obejmują przegląd i analizę raportów bieżących i okresowych publikowanych przez Spółki portfelowe. Ponadto wykorzystywane są źródła takie jak:
 - 1) prasa branżowa
 - 2) internetowe serwisy branżowe
 - 3) konferencje tematyczne organizowane przez emitentów/firmy inwestycyjne
 - 4) konferencje wynikowe
 - 5) agencje prasowe, w tym specjalistyczne (m.in. serwis Bloomberg)
 - 6) niezależne raporty firm konsultingowych, organizacji branżowych

V. Prowadzenie dialogu ze Spółkami portfelowymi oraz komunikacja z członkami organów Spółek portfelowych

Dialog z emitentami jest nieodzownym elementem wpływającym na ocenę Spółek portfelowych, podczas którego Towarzystwo komunikuje swoje opinie dotyczące obranej przez danego emitenta strategii, monitoruje stopień jej realizacji, aktualizuje informacje na temat bieżących kwestii operacyjnych. Komunikacja ta odbywa się poprzez cykliczne spotkania, telekonferencje, wizyty w siedzibie spółki i obejmuje spotkania z zarządem danej spółki lub wyznaczonymi pracownikami działu relacji inwestorskich. Dodatkowo Towarzystwo wykonuje swoje uprawnienia wynikające z prawa głosu poprzez udział w walnych zgromadzeniach, zgłaszając swoje uwagi do proponowanego porządku obrad i treści uchwał, a także przedkładając pod głosowanie swoje projekty uchwał.

VI. Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek portfelowych

1. Towarzystwo przyjęło „Politykę głosowania Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na walnych zgromadzeniach”. Skrót ww. polityki został udostępniony na stronie internetowej Towarzystwa.
2. Do podstawowych reguł stosowanych przez Towarzystwo należy:

- 1) wykonywanie prawa głosu wedle własnego osądu Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad opisanych w Kodeksie Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych oraz Zasadach Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych,
- 2) głosowanie – co do zasady – w sposób jednakowy ze wszystkich posiadanych akcji,
- 3) udział Towarzystwa w walnym zgromadzeniu danej spółki, o ile akcje tej spółki, wchodzące w skład portfeli zarządzanych przez Towarzystwo (tj. zarówno portfeli Funduszy, jak i portfeli klientów, dla których Towarzystwo świadczy usługę w zakresie zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych), stanowią co najmniej 5% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Towarzystwo może podjąć decyzję o udziale w walnym zgromadzeniu danej spółki także w sytuacji, gdy akcje tej spółki, wchodzące w skład portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, stanowią mniej niż 5% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, w szczególności w przypadku gdy przedmiotem obrad są istotne dla tej spółki kwestie, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby spowodować utratę wartości akcji tej spółki wskutek dopuszczenia do podjęcia uchwał szkodliwych z punktu widzenia interesów Funduszy, uczestników Funduszy lub klientów, dla których Towarzystwo świadczy usługę w zakresie zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

VII. Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek portfelowych

1. Towarzystwo, mając na względzie interes Spółek portfelowych oraz ich akcjonariuszy, przewiduje możliwość wymiany poglądów i opinii z innymi akcjonariuszami, w szczególności w zakresie oceny sytuacji ekonomicznej Spółek portfelowych.
2. Wszelkie interakcje pomiędzy Towarzystwem a innymi akcjonariuszami Spółek portfelowych odbywają się z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Ustawy o ofercie publicznej.
3. Pracownicy Towarzystwa biorący udział w procesie opisanym w ust. 1-2 powyżej zobowiązani są do zachowania tajemnicy zawodowej.
4. Towarzystwo, podejmując komunikację z innymi akcjonariuszami Spółek portfelowych, dąży do zachowania najwyższych standardów rynkowych oraz promowania zachowań etycznych. W tym celu Towarzystwo przyjęło do stosowania w prowadzonej przez siebie działalności Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych.

VIII. Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu

1. Towarzystwo wdrożyło i stosuje regulacje wewnętrzne, których celem jest zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów oraz zarządzanie już powstałymi. Powyższe regulacje wskazują okoliczności powstawania, sposoby zapobiegania oraz metody zarządzania konfliktem interesów rozumianym w szczególności jako sprzeczności pomiędzy interesem Towarzystwa, akcjonariusza Towarzystwa lub osoby obowiązanej (w rozumieniu art. 48 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych) a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników Funduszu. Towarzystwo może również stanąć wobec konfliktu interesów wpływającego na sposób głosowania na walnych zgromadzeniach Spółek portfelowych.
2. Wprowadzone przez Towarzystwo reguły – mające na celu zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów – dotyczą m.in. struktury organizacyjnej Towarzystwa, zasad ochrony informacji niejawnych, zasad przekazywania świadczeń dodatkowych uczestnikom Funduszy, zasad zawierania transakcji własnych przez osoby obowiązane.

IX. Sprawozdania z realizacji Polityki

1. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki. 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.
2. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż do 30 czerwca kolejnego roku.
3. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w Spółce portfelowej.