

# SKRÓCONY OPIS STRATEGII WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TFI PZU SA



Informacja udostępniona przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółkę Akcyjną na podstawie § 35 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013, poz. 538).

## ZASADY OGÓLNE

1. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna („Towarzystwo”, „TFI PZU SA”) ustaliło i wdrożyło strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez Towarzystwo („Strategia”).
2. Towarzystwo udostępnia na swojej stronie internetowej skrótowy opis Strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez TFI PZU SA.
3. Towarzystwo udostępnia uczestnikom funduszu inwestycyjnego otwartego bezpłatnie na jego żądanie, szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego funduszowi, którego jest uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego funduszu.
4. TFI PZU SA mając na względzie interes uczestników zarządzanych funduszy inwestycyjnych, kieruje się w swym postępowaniu poniższą Strategią wykonywania prawa głosu.
5. Podstawowym obowiązkiem Towarzystwa, wynikającym ze Strategii, jest monitorowanie przez Towarzystwo istotnych zmian w spółkach, w których funduszom przysługuje prawo głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład zarządzanych funduszy inwestycyjnych, zapewnianie, że prawo głosu jest wykonywane zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych funduszy oraz zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu oraz zarządzania nimi.

## MONITOROWANIE PRZEZ TOWARZYSTWO ISTOTNYCH ZMIAN W SPÓŁKACH

Towarzystwo stosuje zasadę aktywnego, bieżącego monitoringu działalności spółek. W tym celu Towarzystwo wprowadziło wewnętrzne zasady i tryb postępowania poszczególnych komórek organizacyjnych Towarzystwa w zakresie realizacji Strategii, poprzez przypisanie im zakresu odpowiedzialności.

## UDZIAŁ W WALNYCH ZGROMADZENIACH I ZASADY WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

1. Towarzystwo uczestniczy w procesie rozwoju ładu korporacyjnego spółek biorąc udział w walnych zgromadzeniach spółek oraz kierując się ochroną i budową wartości inwestycji uczestników funduszy inwestycyjnych.
2. Wykonywanie prawa głosu jest integralną częścią zarządzania inwestycjami. Uprawnienia związane z posiadanymi instrumentami finansowymi, w szczególności prawo głosu, mają wartość ekonomiczną dla uczestników funduszy. Uczestnictwo przedstawiciela Towarzystwa w walnych zgromadzeniach spółek jest traktowane jako wykonywanie obowiązku dbałości o interesy uczestników funduszy.
3. Towarzystwo jako zasadę przyjmuje, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach, gdzie posiada prawo do wykonywania powyżej 5% ogólnej liczby głosów. Uczestnictwo w pozostałych przypadkach uzależnione jest od istotności spraw, które mają być przedmiotem głosowania. Towarzystwo będzie dążyć do

uczestnictwa w walnych zgromadzeniach, w sytuacji gdy zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby znacząco podnieść ryzyko zmniejszenia wartości posiadanych instrumentów finansowych.

4. Pracownicy Towarzystwa na bieżąco monitorują ogłoszenia o walnych zgromadzeniach spółek. Decyzja o uczestnictwie w walnym zgromadzeniu podejmowana jest zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych funduszy inwestycyjnych.
5. Pełnomocnictwo do udziału w walnym zgromadzeniu jest udzielane osobie posiadającej właściwe kompetencje, osoba pełnomocnika jest uzgadniana z członkami Zarządu TFI PZU SA odpowiedzialnymi za bieżący nadzór nad procesem inwestycyjnym.
6. Pełnomocnik TFI PZU SA delegowany do udziału w walnym zgromadzeniu jest zobowiązany do postępowania zgodnie z udzielonymi instrukcjami i treścią udzielonego pełnomocnictwa.
7. Po odbyciu walnego zgromadzenia, pełnomocnik TFI PZU SA ma obowiązek złożyć sprawozdania, które są przez Towarzystwo archiwizowane.

## ZAPOBIEGANIE KONFLIKTOM INTERESÓW WYNIKAJĄCYM Z WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU ORAZ ZARZĄDZANIA NIMI

Towarzystwo wdrożyło i stosuje zawarte w regulacjach wewnętrznych zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, które mają zastosowanie do zapobiegania konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych, w tym w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników TFI PZU SA oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z TFI PZU SA w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, a także poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych i proceduralnych służących zapobieganiu wystąpieniu konfliktu interesów i zarządzania nimi.

## ZASADY UDZIELANIA INFORMACJI UCZESTNIKOM

1. Uczestnik funduszu inwestycyjnego otwartego może wystąpić do Towarzystwa z żądaniem przekazania szczegółowych informacji na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego funduszowi, którego jest uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego funduszu.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, są udostępniane bezpłatnie, w formie pisemnej na wskazany adres korespondencyjny uczestnika, wskazany w żądaniu o udzielenie informacji lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na wskazany w żądaniu adres poczty elektronicznej.
3. Żądanie udzielenia informacji należy kierować na adres:  
TFI PZU SA  
Al. Jana Pawła II 24  
00-133 Warszawa

## POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Wytyczne zawarte w Strategii podlegają okresowej weryfikacji przez Towarzystwo oraz ewentualnym modyfikacjom w celu jak najlepszego ich dostosowania do zmieniającego się otoczenia rynkowego oraz przyjmowanych przez środowisko towarzystw funduszy inwestycyjnych kodeksów dobrych praktyk.

## SZCZEGÓLNE ZASADY W ZAKRESIE SPOSOBU GŁOSOWANIA NA WALNYCH ZGROMADZENIACH

TFI PZU SA przyjmuje niżej wymienione zasady, którymi kierować się będzie przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach Spółek wchodzących w skład Portfeli lub stanowiących przedmiot lokat Funduszy.

Poniższe propozycje uchwał i przyjęty sposób głosowania są ogólną zasadą postępowania. Ostateczna decyzja co do sposobu głosowania będzie podejmowana po każdorazowej analizie projektów uchwał oraz wpływu podjęcia takich uchwał na sytuację prawną i finansową Emitenta.

### A. Środowisko, społeczna odpowiedzialność i ład korporacyjny

1. Towarzystwo będzie aktywnie głosować w sprawach związanych z kwestiami natury społecznej i środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego.
2. Towarzystwo co do zasady będzie popierać stosowanie wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz Spółek.
3. Towarzystwo co do zasady będzie popierać działania mające na celu przyjęcie, wdrożenie oraz publikację przez Emitentów zasad ładu korporacyjnego oraz zasad etycznych, standardów oraz procedur obejmujących zarząd, radę nadzorczą oraz pracowników emitenta.

### B. Programy motywacyjne

1. Towarzystwo co do zasady będzie popierać programy motywacyjne mające na celu powiązanie interesu kadry zarządzającej i pracowników Spółki z długoterminowym interesem akcjonariuszy oraz motywujące kadrę zarządzającą i pracowników do efektywniejszego zwiększania wartości Spółki.
2. Towarzystwo nie będzie popierać planów motywacyjnych, które będą umożliwiać osobom uprawnionym nabywanie akcji lub opcji przy wykorzystaniu udzielanych przez Emitenta pożyczek na nierynkowych warunkach.
3. Towarzystwo nie będzie popierać programów motywacyjnych, jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost liczby wyemitowanych akcji.
4. Towarzystwo co do zasady nie będzie popierać programów motywacyjnych, w których cena przyznania opcji lub sprzedaży akcji jest istotnie niższa od wartości rynkowej akcji lub okres po którym beneficjent programu może sprzedać akcje bądź opcje jest zbyt krótki.
5. Towarzystwo nie będzie popierać przyznawania programów opcyjnych członkom rad nadzorczych.

### C. Zmiany Statutu

1. Towarzystwo będzie popierać zmiany statutu, których efektem będzie równouprawnienie wszystkich akcji z poszanowaniem praw akcjonariuszy mniejszościowych.
2. Towarzystwo co do zasady nie będzie popierać zmian statutu, których jedynym celem jest ograniczenie praw akcjonariuszy mniejszości-

wych lub przyznanie szczególnych uprawnień pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy.

3. Towarzystwo co do zasady nie będzie popierać zmian statutu, których jedynym celem jest wprowadzanie mechanizmów dotyczących utrudnienia przejścia Spółki bądź kontroli nad Spółką.
4. Towarzystwo dokonuje analizy wszelkich zgłaszanych propozycji mających na celu przenoszenie uprawnień decyzyjnych z walnego zgromadzenia na radę nadzorczą lub z rady nadzorczej na zarząd spółki, przy uwzględnieniu okoliczności, czy w nieuzasadniony sposób nie uszczuplają one praw akcjonariuszy i możliwości wpływania na sytuację w Spółce. W przypadkach, gdy takie zagrożenie będzie dostrzeżone, Towarzystwo będzie występować przeciw tego rodzaju zmianom.

### D. Emisja akcji

1. Towarzystwo będzie uważnie analizować propozycje uchwał emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru. Poza wyjątkowymi, szczegółowo umotywowanymi przypadkami służącymi interesowi Spółki, Towarzystwo nie będzie popierać emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, w której nie ma wskazanego mechanizmu ustalania minimalnej ceny emisyjnej, ograniczającego możliwość emisji ze znacznym dyskontem do ceny rynkowej.

### E. Organy spółek

1. Przy wyborze członków organów Spółek Towarzystwo będzie popierać kandydatów, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe, a także dają najlepszą rękojmię do właściwego i prawidłowego wykonywania swoich obowiązków.
2. Towarzystwo będzie dążyło do zgłaszania kandydatów do rad nadzorczych oraz głosowało za ich wyborem w Spółkach, w których posiada prawo do wykonywania powyżej 5% ogólnej liczby głosów.
3. Towarzystwo będzie popierać działania zwiększające niezależność rad nadzorczych.
4. Towarzystwo co do zasady głosuje za udzieleniem absolutorium członkom zarządów oraz rad nadzorczych Spółek, chyba że uzyskane informacje wskazują na znaczące i istotne wątpliwości co do spełniania przez członków tych organów powierzonych im obowiązków. W przypadku absolutorium dla członków zarządu Towarzystwo kieruje się w szczególności opinią wyrażoną przez radę nadzorczą.
5. Towarzystwo będzie wspierać wszelkie działania rady nadzorczej i zarządu Emitenta mające na celu budowę oraz rozwój prawidłowego systemu kontroli wewnętrznej, prowadzące do ochrony wartości inwestycji akcjonariuszy i aktywów Spółki.

### F. Inne

1. Przy zatwierdzaniu rocznych sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu Towarzystwo podejmuje decyzję w oparciu o opinię sporządzoną przez biegłego rewidenta i opinię wyrażoną przez radę nadzorczą Spółki.
2. Towarzystwo będzie popierać politykę dywidendową Emitentów nie stojącą w sprzeczności z interesami akcjonariuszy.