



Polityka zrównoważonego inwestowania

PZU SA i PZU Życie SA

Warszawa, czerwiec 2026



Preambuła

Jesteśmy przekonani, że zrównoważone praktyki biznesowe i wysokie standardy zarządzania, w tym zrównoważone inwestowanie, budują wartość Grupy PZU. Dokładamy staranności by optymalizować stopy zwrotu z inwestycji biorąc pod uwagę czynniki ESG, ponieważ wpływają one na ryzyko i wartość finansową inwestycji. W PZU istotne jest długoterminowe zarządzanie ryzykami związanymi z kwestiami środowiskowymi oraz społecznymi. Odpowiedzialnie minimalizujemy ryzyko oraz wykorzystujemy szanse w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także zarządzamy wpływem naszych działań. Wspieramy również w tym naszych kontrahentów i innych interesariuszy.

Zobowiązania dotyczące zrównoważonego rozwoju odzwierciedlone są w Strategii Grupy PZU na lata 2025-2027 „Z pewnością przyszłość”. Jednym ze strategicznych celów jest wzrost inwestycji Grupy PZU w zieloną transformację i w innowacje, co nie tylko ogranicza negatywny wpływ na środowisko, ale również sprzyja osiągnięciu celów klimatycznych UE prowadzących do neutralności klimatycznej, wspiera bezpieczeństwo energetyczne oraz rozwój nowych sektorów gospodarki w naszym kraju. Ograniczanie emisji gazów cieplarnianych, między innymi, poprzez ekspozycje w portfelach inwestycyjnych, jest również ambicją w Strategii dekarbonizacji Grupy PZU.

1. Na jakiej podstawie działamy

Podstawowe dokumenty wyznaczające ramy działania PZU SA i PZU Życie SA w dziedzinie zrównoważonego inwestowania.

1.1

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”) – na jej podstawie PZU Życie SA ujawnia informacje o sobie oraz o produktach inwestycyjnych.

1.2

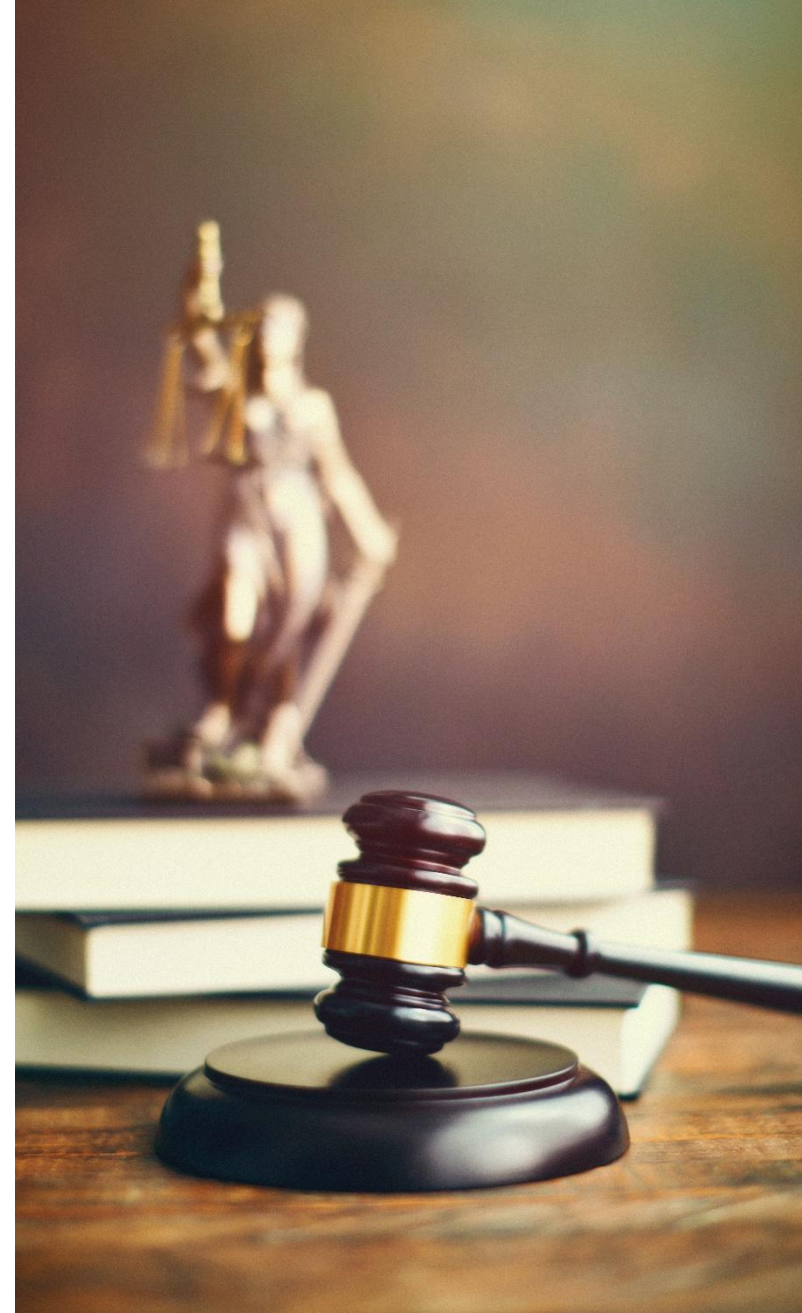
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 – zapewnia przedsiębiorstwom i inwestorom wspólny język do identyfikacji tych rodzajów działalności gospodarczej, które są uważane za zrównoważone środowiskowo („Taksonomia”).

1.3

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, implementująca Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju ("CSRD") – na jej podstawie publikujemy Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju.

1.4

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji – zgodnie z nim w sprawozdaniu niefinansowym pokazujemy ekspozycję naszych inwestycji na działalność gospodarczą zgodną z Taksonomią („Akt Delegowany dotyczący Ujawnień”).



1. Na jakiej podstawie działamy



1.5 Strategia Grupy PZU na lata 2025-2027 – opiera się na czterech filarach:

- **Prostota**

Oznacza dla nas skuteczność. Zwiększamy naszą efektywność i zwinność dzięki uproszczonej strukturze organizacyjnej.

- **Koncentracja**

Koncentrujemy się na podniesieniu rentowności naszej podstawowej działalności ubezpieczeniowej.

- **Rozwój**

Rozwijamy i upowszechniamy cyfrowy model obsługi. Wchodzimy na nowe rynki lokalne i międzynarodowe poprzez kanały cyfrowe i partnerstwa. Inwestujemy w zdrowie.

- **Zaangażowanie**

Budujemy społeczną odporność na zmienną i niepewną przyszłość. Dzięki edukacji i codziennemu budowaniu zaufania do ubezpieczeń, upowszechniamy je i demokratyzujemy.



Jednym z celów Strategii Grupy PZU jest przeznaczenie około 3 mld zł na nowe inwestycje w zieloną transformację i w innowacje w latach 2025-2027.

1. Na jakiej podstawie działamy



1.6

Polityka środowiskowa Grupy PZU – określa ramy zarządzania wpływem działalności PZU SA i PZU Życie SA na środowisko naturalne zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju.

1.7

Polityka praw człowieka Grupy PZU – zgodnie z nią Grupa PZU zapewnia poszanowanie praw człowieka w działalności biznesowej, w szczególności w relacjach z pracownikami, klientami, dostawcami i partnerami biznesowymi i innymi interesariuszami.

1.8

Polityka zaangażowania PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym przyjęta na podstawie art. 222b ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

1.9

Polityka zrównoważonego rozwoju w Grupie PZU - określa standardy odpowiedzialnego prowadzenia biznesu w Grupie PZU, z uwzględnieniem jej wpływu na otoczenie a także ryzyk i szans związanych z ochroną środowiska, polityką społeczną oraz ładem korporacyjnym.

Dokumenty wskazane w pkt. 1.5-1.9 są publikowane na stronie internetowej Grupy PZU (pzu.pl).

2. Zakres przedmiotowy i podmiotowy Polityki



2.1

Polityka zrównoważonego inwestowania PZU SA i PZU Życie SA („Polityka”) określa ogólne zasady lokowania środków, ryzyka i czynniki ESG brane przy tym pod uwagę oraz sposób realizacji celów zrównoważonego inwestowania określonych w Strategii Grupy PZU.

2.2

Działalność lokacyjna PZU SA i PZU Życie SA prowadzona jest z uwzględnieniem niniejszej Polityki.



3. Lokowanie środków

-
- 3.1** PZU SA i PZU Życie SA lokują środki własne i środki stanowiące pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa dotyczącymi zakładów ubezpieczeń.
-
- 3.2** PZU Życie SA oferuje klientom produkty finansowe z komponentem inwestycyjnym („produkty inwestycyjne”) w rozumieniu SFDR.
-
- 3.3** PZU SA i PZU Życie SA lokują środki w różne klasy aktywów, w zależności od przyjętej strategii inwestycyjnej, apetytu na ryzyko oraz możliwości prawnych, w szczególności w obligacje emitowane przez państwa, dłużne instrumenty korporacyjne, akcje dopuszczone i niedopuszczone do publicznego obrotu oraz nieruchomości, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem spółek celowych i funduszy inwestycyjnych.
-
- 3.4** PZU SA i PZU Życie SA podejmują decyzje inwestycyjne, biorąc pod uwagę sytuację emitentów instrumentów finansowych (finansową, regulacyjną i prawną) oraz ich otoczenia w zakresie czynników wpływających na wartość instrumentów finansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.
-
- 3.5** PZU Życie SA, zarządzając produktami inwestycyjnymi w rozumieniu SFDR, bezpośrednio lub za pośrednictwem wyspecjalizowanych podmiotów, bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i publikuje na swojej stronie internetowej oświadczenia odnoszące się do tych skutków, zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. a SFDR.
-
- 3.6** Lokowanie środków odbywa z pełnym poszanowaniem krajowych i unijnych regulacji. W ten sposób Grupa PZU stosuje podejście wspierające transformację energetyczną, rozumiejąc przy tym, iż jest to proces wymagający czasu, kapitału i współpracy. Biorąc pod uwagę powyższe oraz w celu zapewnienia w tym zakresie dostępności produktów finansowych, Grupa PZU nie stosuje podejścia wykluczającego w odniesieniu do poszczególnych sektorów gospodarki.
-



4. Ryzyka i czynniki ESG uwzględniane w działalności lokacyjnej

4.1

PZU SA i PZU Życie SA rozpatrują ryzyka i czynniki ESG według koncepcji tzw. podwójnej istotności (ang. double materiality).

Istotność finansowa, czyli wpływ otoczenia na emitenta instrumentów finansowych (ang. outside-in)

Jest to perspektywa uwzględniająca w procesie inwestycyjnym szanse i ryzyka mające wpływ na rozwój, wyniki lub sytuację podmiotu, w który dokonano inwestycji (spółki lub państwa będącego emitentem obligacji) oraz na wartość finansową inwestycji.

Zwracanie przez emitenta akcji lub obligacji uwagi na kwestie zrównoważonego rozwoju może przynieść mu wymierne korzyści finansowe.

Istotność środowiskowa lub społeczna, czyli wpływ emitenta instrumentów finansowych na otoczenie (ang. inside-out)

Jest to perspektywa wpływu inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju, czyli kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Ten wpływ może być zarówno pozytywny, jak i negatywny.



4. Ryzyka i czynniki ESG uwzględniane w działalności lokacyjnej

4.2 Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Decyzje inwestycyjne w PZU SA i PZU Życie SA są podejmowane na podstawie kompleksowej analizy emitentów instrumentów finansowych i ich otoczenia. Analizy te dotyczą pełnego spektrum czynników wpływających na wartość instrumentów finansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. W procesie inwestycyjnym ryzyka te są uwzględniane m.in. w analizie finansowej, regulacyjnej i prawnej, jak również na poziomie zarządzania całym portfelem instrumentów.

Ryzyka środowiskowe

Odnoszą się do jakości i funkcjonowania środowiska naturalnego, np. zmiany klimatu, utraty bioróżnorodności, zakłócenia działania ekosystemów, zanieczyszczeń (powietrza, wody, gleby) i wyczerpywania się surowców naturalnych.

Ryzyka społeczne

Odnoszą się do praw, dobrostanu i interesu ludzi (w tym w miejscu pracy) i społeczności, takich jak ubóstwo, naruszenie praw człowieka, dyskryminacja rasowa, nierówność płci, praca dzieci oraz użycie kontrowersyjnych rodzajów broni.

Ryzyka związane z zarządzaniem

W szczególności, z perspektywy inwestycyjnej, odnoszą się do jakości zarządzania w spółkach, w które się inwestuje, takich jak transparentność, ład korporacyjny, odpowiednie opodatkowanie, różnorodność, korupcja i naruszenia etyki.



4. Ryzyka i czynniki ESG uwzględniane w działalności lokacyjnej

4.3

Wpływ decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju

Czynniki zrównoważonego rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Przykładowe wskaźniki uwzględniane w procesie analizy emitentów korporacyjnych

Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

- Emisje gazów cieplarnianych
- Różnorodność biologiczna
- Emisje do wody
- Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych

Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

- Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw
- Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami
- Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć
- Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni

Przykładowe wskaźniki uwzględniane w procesie analizy emitentów dłużnych papierów rządowych oraz papierów dłużnych emitowanych na szczeblu ponadnarodowym

Kwestie z zakresu ochrony środowiska

- Intensywność emisji gazów cieplarnianych

Kwestie społeczne

- Państwa, w których papiery dłużne zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej

Przykładowe wskaźniki uwzględniane w procesie analizy inwestycji w nieruchomości

- Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami
- Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie
- Posiadane rozpoznawalne certyfikacje ekologiczne (BREEAM, LEED i inne)



5. Realizacja celów

5.1 PZU SA i PZU Życie SA inwestują w branżę odnawialnych źródeł energii.

5.2 PZU SA i PZU Życie SA oceniają inwestycje pod kątem ryzyk zrównoważonego rozwoju.

5.3 Oceniając czynniki ESG w ubezpieczeniach na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, których środki są lokowane w jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, PZU Życie SA bierze pod uwagę, czy dany fundusz inwestycyjny ma na celu zrównoważone inwestycje lub promuje aspekty związane z ESG. Ponadto PZU Życie SA bierze pod uwagę, czy towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające funduszem uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz czy ujawnia lub będzie ujawniał ich wymiar zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającym SFDR.

5.4 TFI PZU SA zarządzając m.in. środkami powierzonymi przez Grupę PZU realizuje zbieżną strategię z Grupą PZU związaną z oferowaniem produktów inwestycyjnych klientom zewnętrznym. Ambicją TFI PZU SA jest bycie liderem w zakresie zrównoważonych produktów inwestycyjnych pod kątem standardów, stąd nacisk na wysokiej jakości raporty wymagane regulacjami. Dodatkowo TFI PZU SA aktywnie rozwija swoją ofertę aktywnych i pasywnych strategii inwestycyjnych dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych (więcej informacji o zrównoważonym inwestowaniu przez TFI PZU SA na stronie „[ESG](#)”).

6. Aktualizacja

Niniejsza Polityka podlega okresowej aktualizacji lub przeglądowi stosownie do Strategii Grupy PZU oraz zewnętrznych wymagań i wytycznych w obszarze zrównoważonego rozwoju.

