Informacje wynikające z art. 10 Rozporządzenia SFDR[1] i art. 24-36 Rozporządzenia Delegowanego[2]

PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju („Subfundusz") wydzielony w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego („Funduszu"), zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU SA")

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400BZDOWL54MI8782

1. PODSUMOWANIE

Subfundusz jest zarządzany aktywnie. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

Lokaty w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, dłużne papiery wartościowe emitowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwa członkowskie Unii Europejskiej, oraz instrumenty rynku pieniężnego, stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 100% Aktywów Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa mogą stanowić nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na finansowaniu projektów dotyczących kwestii środowiskowych lub społecznych, poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego zielonych obligacji, zielonych listów zastawnych, obligacji społecznych, obligacji zrównoważonego rozwoju lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, które będą stanowić co najmniej 50% aktywów Subfunduszu. Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na polepszeniu wskaźników państw dotyczących kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem, takich jak Wskaźnik Rozwoju Społecznego, wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego, wskaźnik wolności gospodarczej oraz zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego – w przypadku inwestowania w papiery dłużne inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem – wyłącznie papierów dłużnych państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „*best-in-class*"). Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność, a także polegające na podniesieniu kosztów finansowania dla spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania, poprzez wykluczenie inwestowania w spółki zaangażowane w kontrowersyjne zachowania, a także poprzez wykluczenie inwestowania w przedsiębiorstwa, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a)-g) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na wpisywaniu się w działania na rzecz promowania i wzmacniania mechanizmów dobrego zarządzania podatkowego, sprawiedliwego opodatkowania i globalnej przejrzystości podatkowej, poprzez wykluczenie inwestowania w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych.

Subfundusz jest produktem finansowym, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR (tzw. produkt jasnozielony). Subfundusz promuje aspekt środowiskowy, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Subfundusz będzie jednak dokonywał co najmniej 50 % zrównoważonych inwestycji.

---

1 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

2 Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

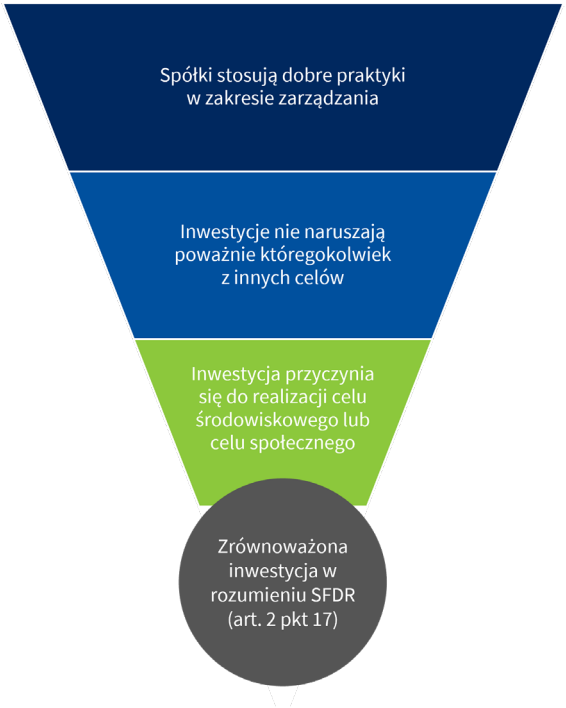
Fundusz uznaje, że inwestycje w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje zrównoważonego rozwoju, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego lub do realizacji celu społecznego, w zależności od tego, na co przeznaczone są wpływy z tych papierów dłużnych. Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zaangażowane w kontrowersyjną działalność – w tzw. broń kontrowersyjną oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji. Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń praw człowieka lub korupcji (wskazane powyżej), są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

TFI PZU SA, mając na względzie interes uczestników zarządzanych funduszy, kieruje się przyjętą „Polityką zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym". Polityka opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu. Zaangażowanie nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

2. BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekt środowiskowy lub społeczny, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.



Subfundusz promuje aspekt środowiskowy lub społeczny i chociaż nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, będzie dokonywał co najmniej 50 % zrównoważonych inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Fundusz uznaje, że inwestycje w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje zrównoważonego rozwoju, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego lub do realizacji celu społecznego, w zależności od tego, na co przeznaczone są wpływy z tych papierów dłużnych.

Zrównoważone inwestycje, które będą częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, będą przyczyniały się do realizacji następujących celów środowiskowych:

- łagodzenie zmian klimatu;
- adaptacja do zmian klimatu;

- zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
- przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
- zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola;
- ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów,

- w zależności od tego, na co przeznaczone są wpływy z zielonych obligacji, zielonych listów zastawnych, obligacji zrównoważonego rozwoju lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, lub będą przyczyniały się do realizacji celów społecznych.

Cele środowiskowe określone są w art. 9 Rozporządzenia 2020/852 (*EU Taxonomy*)[3].

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zaangażowane w kontrowersyjną działalność – w tzw. broń kontrowersyjną oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność – zaangażowanych w tzw. broń kontrowersyjną. Subfundusz korzysta z informacji z serwisu Bloomberg, gdzie takie podmioty są oznaczone jako posiadające „*Exposure to Controversial Weapon*".

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji. Subfundusz korzysta z informacji z serwisu Bloomberg i dokonuje oceny na podstawie następujących pól:

- naruszenia kwestii środowiskowych („*Number of Environmental Fines*" / „*Amount of Environmental Fines*");

- zidentyfikowane przypadki naruszeń praw człowieka w zakresie dyskryminacji („*ESG Book Discrimination Lawsuits Or Offences*"), przemocy lub molestowania ("*ESG Book Violence/Harassment Lawsuits Or Offenses*") lub naruszeń w łańcuchu dostaw ("*ESG Book Supply Chain Lawsuits Or Offenses*");

- zidentyfikowane przypadki korupcji („*Corruption Legal Cases*") lub przypadki kar za korupcję („*Number of Convictions and Amount of Fines for Violations of Anticorruption and Anti-Bribery Laws*").

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych. Lista takich jurysdykcji zawarta jest na stronie: https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/

Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w przedsiębiorstwa, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a)-g) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

W ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazane w załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego, do określenia, czy zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji:

Wskaźnik		Podjęte działanie
Kwestie dotyczące klimatu	Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych [wskaźnik 4 z Tabeli 1]	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które osiągają określony procent przychodów z działalności związanej z paliwami kopalnymi
Kwestie społeczne i pracownicze oraz dotyczące przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych [wskaźnik 10 z Tabeli 1]	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń praw człowieka lub korupcji

3 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088

Kwestie społeczne i pracownicze	Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) [wskaźnik 14 z Tabeli 1]	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek zaangażowanych w tzw. broń kontrowersyjną
Przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Liczba wyroków skazujących i kwota grzywien za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw [wskaźnik 17 z Tabeli 3]	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące korupcji
Kwestie społeczne i pracownicze	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych [wskaźnik 22 z Tabeli 3]	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych

Inne wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazane w załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego nie są brane pod uwagę do określenia, czy zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń praw człowieka lub korupcji (wskazane powyżej), są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Ponadto, w celu zakwalifikowania spółki jako „zrównoważonej inwestycji", TFI PZU SA ocenia dobre praktyki w zakresie zarządzania stosowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, poprzez analizę wskaźników dotyczących solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i przestrzegania przepisów prawa podatkowego. Te wskaźniki to m.in. udział niezależnych członków rady nadzorczej (Independent Directors) i uczestnictwo w posiedzeniach organów (Director Meeting Attendance). Dla każdego wykorzystanego wskaźnika określana jest odrębna skala ocen zależnych od jego poziomu. Pozwala to na przypisanie wynikowi każdej spółki odpowiedniej oceny zgodnie z opracowaną skalą. Otrzymane oceny agregowane są do jednego sumarycznego wskaźnika. Na podstawie sumarycznych ocen poszczególnych spółek określany jest udział spółek o ocenie wskazującej na wysoki stopień dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

3. ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na finansowaniu projektów dotyczących kwestii środowiskowych lub społecznych, poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego zielonych obligacji, zielonych listów zastawnych, obligacji społecznych, obligacji zrównoważonego rozwoju lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, które będą stanowić co najmniej 50% aktywów Subfunduszu.

Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na polepszeniu wskaźników państw dotyczących kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem, takich jak Wskaźnik Rozwoju Społecznego, wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego, wskaźnik wolności gospodarczej oraz zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego – w przypadku inwestowania w papiery dłużne inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem – wyłącznie papierów dłużnych państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „*best-in-class*").

Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność, a także polegające na podniesieniu kosztów finansowania dla spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania, poprzez wykluczenie inwestowania w spółki zaangażowane w kontrowersyjne zachowania, a także poprzez wykluczenie inwestowania w przedsiębiorstwa, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a)-g) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na wpisywaniu się w działania na rzecz promowania i wzmacniania mechanizmów dobrego zarządzania podatkowego, sprawiedliwego opodatkowania i globalnej przejrzystości podatkowej, poprzez wykluczenie inwestowania w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych.

Selekcja

Co najmniej 50% aktywów Subfunduszu będą stanowić zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem.

Fundusz uznaje następujące standardy dla zielonych obligacji (ang. *green bonds*), zielonych listów zastawnych (ang. *green covered bonds*), obligacji społecznych (ang. *social bonds*), obligacji zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability bonds*), obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (ang. *sustainability KPI-linked bonds*): European Green Bond Standard (EUGBS), International Capital Market Association (ICMA) – Green Bond Principles (GBP), ICMA – Sustainability Bond Guidelines (SBG), ICMA – Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP), Climate Bonds Initiative.

Aktywa Subfunduszu, które będą inwestowane w papiery dłużne inne niż zielone obligacje, inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, będą inwestowane w papiery dłużne państw, których poniższe wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „*best-in-class*"):

- Wskaźnik Rozwoju Społecznego (United Nations Human Development Index, UN HDI); informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: https://hdr.undp.org/data-center/human-development-index#/indicies/HDI
- wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego (World Bank Women Business and the law); informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: https://wbl.worldbank.org/en/wbl
- wskaźnik wolności gospodarczej (Economic Freedom), publikowany przez Heritage Foundation; informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: https://www.heritage.org/index/
- zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego (World Bank Regulatory quality); informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: https://databank.worldbank.org/source/worldwide-governance-indicators/Series/RQ.PER.RNK.LOWER

Wykluczenia

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność – zaangażowanych w tzw. broń kontrowersyjną. Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji.

Więcej informacji na temat wykluczeń zawarto w sekcji „BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI".

4. STRATEGIA INWESTYCYJNA

Strategia inwestycyjna stosowana w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

Lokaty w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, dłużne papiery wartościowe emitowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwa członkowskie Unii Europejskiej, oraz instrumenty rynku pieniężnego, stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 100% Aktywów Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa mogą stanowić nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji (wskazane w sekcji „BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI") oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

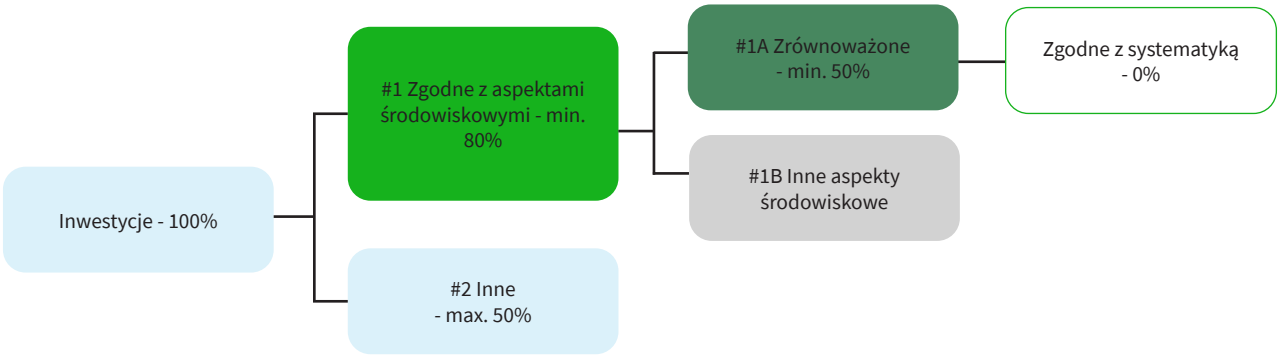
5. UDZIAŁ INWESTYCJI

Lokaty w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, dłużne papiery wartościowe emitowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwa członkowskie Unii Europejskiej, oraz instrumenty rynku pieniężnego, stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 100% Aktywów Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa mogą stanowić nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

Inwestycje uwzględniające aspekt środowiskowy lub społeczny, przez które Fundusz rozumie inwestycje Subfunduszu w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem mają na celu uwzględnienie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, jak również inwestycje Subfunduszu w papiery dłużne emitowane przez państwa, inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, które obejmują inwestycje w papiery dłużne wyłącznie państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (wskazane w sekcji „ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO"), stanowią nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego jest następująca:



Kategoria **„#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **„#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **„#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:

- Podkategorię **„#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym ;
- Podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo. Jest to spowodowane przede wszystkim faktem, że ciągle niewielka liczba podmiotów publikuje dane na temat dostosowania swojej działalności do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju. Dlatego Towarzystwo przyjęło własną klasyfikację zrównoważonych inwestycji.

6. MONITORING ASPEKTU ŚRODOWISKOWEGO

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz:

Wskaźnik	Sposób pomiaru
Inwestycje w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem	Procent portfela zainwestowany
Inwestycje w papiery dłużne (inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem) wyłącznie państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem	Procent portfela zainwestowany
Wykluczenie przedsiębiorstw zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania	Czy przedsiębiorstwo jest wykluczone z portfela
Wykluczenie przedsiębiorstw zaangażowanych w uprawę i produkcję tytoniu	Czy przedsiębiorstwo jest wykluczone z portfela
Wykluczenie przedsiębiorstw zaangażowanych w działalność związaną z bronią kontrowersyjną	Czy przedsiębiorstwo jest wykluczone z portfela
Wykluczenie przedsiębiorstw, które osiągają określony procent przychodów z działalności związanej z paliwami kopalnymi	Czy przedsiębiorstwo jest wykluczone z portfela
Wykluczenie inwestowania w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy	Czy przedsiębiorstwo jest wykluczone z portfela

7. METODY OPRACOWANE W ZWIĄZKU Z ASPEKTAMI ŚRODOWISKOWYMI

Metody weryfikacji, czy dana inwestycja przyczynia się do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, są opisane w sekcji „ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO".

Metody weryfikacji, czy dana inwestycja spełnia wymogi stawiane wobec zrównoważonych inwestycji, są opisane w sekcji „BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI" oraz z sekcji „Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?".

8. ŹRÓDŁA I PRZETWARZANIE DANYCH

TFI PZU SA korzysta z danych dostawców zewnętrznych, przede wszystkim z serwisu Bloomberg. TFI PZU SA korzysta również z publicznie dostępnych danych dotyczących państw będących emitentami papierów dłużnych, wskazanych w sekcji „ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO" / „Selekcja".

Działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych

TFI PZU SA dokonuje dodatkowej analizy danych w przypadku pojawienia się wątpliwości i na podstawie dokumentów źródłowych może przyjąć inne dane dotyczące konkretnego podmiotu niż dane prezentowane np. w serwisie Bloomberg.

Sposób przetwarzania danych

TFI PZU SA pobiera dane w sposób zautomatyzowany i przetwarza je w wewnętrznych systemach.

Odsetek szacowanych danych

TFI PZU SA pobiera dane od zewnętrznych dostawców i nie prowadzi własnych szacunków.

9. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE METOD I DANYCH

Wszelkie ograniczenia dotyczące metod i źródeł danych

Zrównoważone inwestowanie i zrozumienie zrównoważonego rozwoju ewoluują wraz ze środowiskiem danych. Uczestnicy rynku, w tym dostawcy indeksów, stoją przed wyzwaniami związanymi z identyfikacją pojedynczego wskaźnika lub zestawu standardowych wskaźników, aby zapewnić pełny obraz firmy lub inwestycji. Zbiory danych ESG stale się zmieniają i ulepszają w miarę ewolucji standardów ujawniania informacji, ram regulacyjnych i praktyk branżowych. Mogą zaistnieć pewne okoliczności, w których dane są niedostępne, niekompletne lub niedokładne, w takim przypadku można przeprowadzić fundamentalną ocenę, stosując proporcjonalne podejście i dokładając rozsądnych starań, aby zidentyfikować kwestie, które mogą mieć znaczący wpływ. Pomimo uzasadnionych wysiłków informacje mogą nie zawsze być dostępne. W niektórych przypadkach dane mogą odzwierciedlać działania, które emitenci mogli podjąć dopiero po fakcie i nie odzwierciedlają wszystkich potencjalnych przypadków znaczącej szkody.

Podstawa, na jakiej uznano, że ustanowienie takich ograniczeń nie będzie miało wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz

TFI PZU SA uznaje, że powyższe ograniczenia nie będą miały wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz. Dane pozyskiwane przez TFI PZU SA są zasadnoczo wiarygodne, a w przypadku pojawienia się wątpliwości są stosowane działania opisane w sekcji „Działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych".

10. DUE DILIGENCE

Subfundusz jest zarządzany aktywnie. Decyzje inwestycyjne 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. W szczególności brane są pod uwagę kryteria opisane w sekcji „ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO" / „Selekcja".

11. POLITYKA DOTYCZĄCA ZAANGAŻOWANIA

TFI PZU SA, mając na względzie interes uczestników zarządzanych funduszy, kieruje się przyjętą „Polityką zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym". Polityka opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu.

TFI PZU SA przyjęło i stosuje „Strategię wykonywania prawa głosu". Skrócony opis strategii został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa. TFI PZU SA przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje w imieniu funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów. TFI PZU SA określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat funduszy. Zasady odnoszą się do kwestii środowiskowych, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Obejmują zapisy dotyczące poparcia dla wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek.

Polityka oraz skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu można znaleźć na stronie: https://in.pzu.pl/o-tfi-pzu/mifid

Zaangażowanie nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

12. WYZNACZONY WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

Do celu pomiaru wyników Subfundusz stosuje benchmark 80% JPMorgan GBI Global + 20% WIBOR ON powiększony o 20 punktów bazowych.

13. NOTA PRAWNA

Jest to materiał informacyjny. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym oraz dokumentem zawierającymi kluczowe informacje (KID).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. PZU FIO Parasolowy („Fundusz") ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju („Subfundusz") osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Subfundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości.

Informacje o Subfunduszu oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajdziesz w prospekcie informacyjnym na in.pzu.pl. KID dostępne są w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa i na in.pzu.pl. Prospekt i KID są w języku polskim.

Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Funduszu, a nie aktywów będących jego własnością. Wartość aktywów netto Subfunduszu (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, inne niż Rzeczypospolita Polska państwa członkowskie Unii Europejskiej lub należące do OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Chile, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Nowa Zelandia, Norwegia, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Nie mogą stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnych.

Prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA.

Fundusz został utworzony i działa na podstawie prawa polskiego i jest oferowany wyłącznie na terenie Rzeczpospolitej Polskiej. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. W związku z tym, TFI PZU SA informuje, że w przypadku rozpoczęcia oferowania Funduszu za granicą, stosowna informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej in.pzu.pl oraz w dokumentach na niej publikowanych. Dystrybucja prospektów informacyjnych oraz oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa może podlegać ograniczeniom w niektórych systemach prawnych. Osoby, które wejdą w posiadanie prospektu lub KID Funduszu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię takiego prospektu lub KID w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach. Osoby mające miejsce zamieszkania lub siedzibę poza Polską lub podlegające innej jurysdykcji powinny skontaktować się z doradcą prawnym przed podjęciem jakichkolwiek czynności związanych z produktami i usługami.

TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS: 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, in.pzu.pl

Materiał opracowany na dzień 21.05.2025 r.