



Informacje wynikające z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia SFDR¹ oraz z art. 4-10 i z Załącznika I do Rozporządzenia Delegowanego² za 2024 rok

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju³ na poziomie produktu finansowego

Produkt finansowy	Portfele, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych – portfele ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzane na zlecenie PZU Życie SA
LEI	549300I4B1CR8KDREL11 ⁴

Podsumowanie

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności TFI PZU SA w zakresie zarządzania portfelami UFK na zlecenie PZU Życie SA – na poziomie produktu.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024.

TFI PZU SA bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju przy zarządzaniu portfelami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK) na zlecenie Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (dalej także „PZU Życie SA”).

Środki UFK są lokowane w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów korporacyjnych (np. akcje lub obligacje korporacyjne) lub przez państwa i organizacje międzynarodowe (np. obligacje skarbowe), albo w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

TFI PZU SA podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się treścią umowy o zarządzanie, w tym celami inwestycyjnymi portfeli, przyjętymi benchmarkami, analizą wartości instrumentów finansowych, zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi. TFI PZU SA zgodnie z umową z PZU Życie SA bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju przy zarządzaniu portfelami UFK wyłącznie wtedy, jeżeli nie wpływa to niekorzystnie na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela oraz na relację oczekiwanego zysku do ryzyka, oraz z zastrzeżeniem, że możliwość brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju jest ograniczona albo wyłączona w odniesieniu do produktów o zdefiniowanej polityce inwestycyjnej.

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 czyni 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

³ Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć jako skutki decyzji inwestycyjnych mające niekorzystny wpływ na kwestie zrównoważonego rozwoju tj. kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu

⁴ Numer LEI dla TFI PZU SA

Ponadto, TFI PZU SA publikuje główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ujęciu ilościowym, tak by informacje opierały się na załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Informacje zostały opublikowane poniżej.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Konkretny miernik zastosowany do oceny każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano w kolumnie „Jednostka miary” w każdej tabeli, a wynik pomiaru podano w kolumnie „Skutek”. Niektóre wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są obliczane w wartościach bezwzględnych i dlatego mogą zmieniać się w czasie wraz ze zmianami wartości aktywów produktu finansowego. Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są obliczane w wartościach względnych i w związku z tym uwzględniają zmiany w czasie odpowiedniej podstawy obliczeń.

TFI PZU SA wskazuje, że nie wszystkie spółki, w które dokonano inwestycji, mają obowiązek opracowywania i publikowania danych dotyczących wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Część spółek publikuje dane na zasadzie dobrowolności. TFI PZU SA nie dokonywało żadnych szacunków danych dotyczących wskaźników dla spółek, które nie publikują danych, ponieważ takie szacunki nie byłyby wiarygodne i mogłyby wprowadzić klientów w błąd.

W sekcji „Wyjaśnienie” wskazano, jaki procent portfela inwestycji stanowią spółki, które opublikowały dane dotyczące konkretnego wskaźnika. W przypadku niektórych wskaźników, w których procent ten jest niski, publikowane dane mogą nie oddawać wiarygodnie głównych niekorzystnych skutków wynikających z działalności TFI PZU SA w zakresie zarządzania portfelami UFK na zlecenie PZU Życie SA dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Środki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK) są lokowane m.in. w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Dla obliczenia wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dla spółek, w które dokonano inwestycji, przyjęto kryterium przełamania (*look-through approach*), czyli uwzględniono spółki znajdujące się w portfelach tych funduszy inwestycyjnych w proporcji odpowiadającej wartości inwestycji UFK w fundusz inwestycyjny.

Po zastosowaniu kryterium przełamania, produkt finansowy miał ekspozycję na dużą liczbę emitentów, w których dokonano inwestycji, a dla części emitentów udział instrumentów emitowanych przez emitenta w produktach finansowych (przy zastosowaniu kryterium przełamania) był bardzo niski. TFI PZU SA przyjęło, że wpływ wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dla takich emitentów na wartość wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju jest nieznaczący i ustaliło, że nie będzie brało pod uwagę wskaźników dla emitentów o wartości inwestycji PZU Życie SA niższej niż 1 mln złotych (przy przyjęciu kryterium przełamania). Taki punkt odcięcia został wybrany metodą ekspercką, przy uwzględnieniu również kosztów pozyskania danych rynkowych.

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	52,73 K MT CO ₂ e	100,57 K MT CO ₂ e	Zakres 1: Pokrycie danymi: 36,51% (2023 r.: 32,98%)	Wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie w wyniku zmiany wartości aktywów produktu

	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	6,47 K MT CO2e	6,65 K MT CO2e	Zakres 2: Pokrycie danymi: 36,51% (2023 r.: 32,98%)	<p>finansowego oraz w związku z warunkami rynkowymi, które wpływają na aktywa i wagi aktywów w portfelu.</p> <p>1. TFI PZU SA podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się treścią umowy o zarządzanie, w tym celami inwestycyjnymi portfeli, przyjętymi benchmarkami, analizą wartości instrumentów finansowych, zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi. TFI PZU SA zgodnie z umową z PZU Życie SA bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju przy zarządzaniu portfelami UFK wyłącznie wtedy, jeżeli nie wpływa to niekorzystnie na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela oraz na relację oczekiwanego zysku do ryzyka, oraz z zastrzeżeniem, że możliwość brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju jest ograniczona albo wyłączona w odniesieniu do produktów o</p>
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	181,3 2K MT CO2e	201,98 K MT CO2e	Zakres 3: Pokrycie danymi: 36,51% (2023 r.: 29,75%)	
	Całkowite emisje gazów cieplarnianych	240,52 K MT CO2e	309,18 K MT CO2e	<p>Całkowite emisje: Pokrycie danymi: 36,51% (2023 r.: 29,75%)</p> <p>Emisję gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dla każdej spółki, w którą dokonano inwestycji, oblicza się udział bieżącej wartości inwestycji⁵ w wartości przedsiębiorstwa spółki⁶, a następnie mnoży się ten udział przez emisję gazów cieplarnianych spółki – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na emisję gazów cieplarnianych danej spółki. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji – w ten sposób</p>	

⁵ „Bieżąca wartość inwestycji” oznacza wyrażoną w EUR wartość inwestycji dokonanej przez uczestnika rynku finansowego w spółkę, w której dokonano inwestycji. Podstawa obliczona do wyliczenia „bieżącej wartości inwestycji” jest spójna z definicją „wartości przedsiębiorstwa” (pytanie III.1 w skonsolidowanych pytaniach i odpowiedziach JC 2023 18)

⁶ „Wartość przedsiębiorstwa” oznacza wyliczoną na koniec roku podatkowego sumę kapitalizacji rynkowej dla akcji zwykłych, kapitalizacji rynkowej dla akcji uprzywilejowanych oraz wartości księgowej całkowitego zadłużenia i udziałów niekontrolujących bez odliczenia środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów

				<p>oblicza się emisję gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w kilotonach metrycznych (K MT) dwutlenku węgla (CO₂). Jest on wyższy dla produktów finansowych o większych aktywach, a niższy dla produktów finansowych o niższych aktywach.</p>	<p>zdefiniowanej polityce inwestycyjnej.</p> <p>Obecnie umowa o zarządzanie z PZU Życie SA nie przewiduje celu w postaci mitygowania głównych niekorzystnych skutków inwestycji, ponieważ zawarte przez PZU Życie SA umowy ubezpieczenia nie przewidują takiego celu.</p> <p>W przypadku wprowadzenia w przyszłości przez PZU Życie SA dla wybranych produktów finansowych celu w postaci mitygowania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, opis dotyczący niekorzystnych skutków będzie obejmował zarówno opis niekorzystnych skutków, jak i procedur wprowadzonych w celu mitygowania tych skutków. Oprócz tego TFI PZU SA ujawnia główne niekorzystne skutki inwestycji.</p> <p>PZU Życie SA w związku z zawartą umową o zarządzanie portfelami udzieliło TFI PZU SA pełnomocnictwa do</p>
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	567,75 K MT CO ₂ e / zainwestowane mln EUR	861,41 K MT CO ₂ e / zainwestowane mln EUR	<p>36,51% (2023 r.: 29,75%)</p> <p>Ślad węglowy oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Oblicza się emisję gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego (w sposób opisany powyżej dla wskaźnika 1 „Emisje gazów cieplarnianych”), a następnie dzieli się ją przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji⁷. Wskaźnik jest wyrażony w tonach metrycznych (MT) CO₂ na milion EUR</p>	

⁷ „Bieżąca wartość wszystkich inwestycji” oznacza wyrażoną w EUR wartość wszystkich inwestycji danego produktu finansowego. „Wszystkie inwestycje” należy rozumieć zarówno jako bezpośrednie, jak i pośrednie inwestycje finansujące spółki, w które dokonano inwestycji, lub państwa, za pośrednictwem funduszy, funduszy funduszy (*fund-of-funds*), obligacji, instrumentów udziałowych, instrumentów pochodnych, pożyczek, depozytów i gotówki lub wszelkich innych papierów wartościowych lub kontraktów finansowych (pytanie III.2 w skonsolidowanych pytaniach i odpowiedziach JC 2023 18)

					inwestycji (aktywów). Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek, w które dokonano inwestycji. PZU Życie SA przyjęło „Politykę zaangażowania PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym”. TFI PZU SA przy wykonywaniu prawa głosu w imieniu PZU Życie SA kieruje się tą Polityką. Została ona opisana w sekcji „Polityka dotycząca zaangażowania”.
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	287,17 K MT CO2e / mln EUR przychodów	392,80 K MT CO2e / mln EUR przychodów	<p>Pokrycie danymi: 36,51% (2023 r.: 29,74%)</p> <p>Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dzieli się bieżącą wartość inwestycji w daną spółkę przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji – w ten sposób oblicza się udział inwestycji w daną spółkę w wartości wszystkich inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Ponadto dla każdej spółki, w którą dokonano inwestycji, dzieli się emisję gazów cieplarnianych spółki przez przychody spółki w milionach EUR – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych spółki. Następnie mnoży się udział inwestycji w daną spółkę w wartości wszystkich inwestycji przez intensywność emisji gazów cieplarnianych spółki – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na</p>	

					intensywność emisji gazów cieplarnianych danej spółki. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w tonach metrycznych (MT) CO ₂ na milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	3,69%	6,31%	<p>Pokrycie danymi: 29,80% (2023 r.: 32,14%)</p> <p>Bieżącą wartość inwestycji w (i) przedsiębiorstwa, które generują jakiegokolwiek przychody z poszukiwań, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; (ii) przedsiębiorstwa, które uzyskują jakiegokolwiek przychody z poszukiwań, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji płynnych paliw kopalnych; oraz (iii) przedsiębiorstwa, które czerpią jakiegokolwiek przychody z poszukiwania</p>	

					<p>i wydobywania paliw gazowych kopalnych lub z ich dedykowanej dystrybucji, dzieli się przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest wyrażony w procentach udziału w aktywach produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>
	<p>5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych</p>	<p>Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem</p>	<p>Konsumpcja 9,71% Produkcja 0,94%</p>	<p>Konsumpcja 3,83% Produkcja 0,01%</p>	<p>Konsumpcja: Pokrycie danymi: 13,19 % (2023 r.: 5,07 %) Produkcja: Pokrycie danymi: 1,19 % (2023 r.: 0,01 %)</p> <p>Podaje się osobno udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej oraz udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji. Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem, oblicza się w taki sposób, że dzieli się bieżącą wartość inwestycji w daną spółkę,</p>

					<p>pomnożoną przez udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej albo wyprodukowanej przez spółkę w zasobach energii ogółem, przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji. Przykładowo, udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na końcowy udział w ramach produktu finansowego niż udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procentach udziału energii ze źródeł nieodnawialnych w zasobach energii ogółem. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany	0,03 GWh / mln EUR przychodów	0,05 GWh / mln EUR przychodów	<p>Pokrycie danymi: 8,34 % (2023 r.: 16,95 %)</p> <p>Zużycie energii (w GWh) na każdy milion EUR</p>	

	dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat			wygenerowane w ramach przychodów spółki, w którą dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, zużycie energii na każdy milion EUR przychodów (intensywność zużycia energii) spółki, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na intensywność zużycia energii przypisaną do produktu finansowego niż zużycie energii na każdy milion EUR przychodów spółki, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach. Sektory o dużym wpływie obejmują działalność	
--	--	---	--	--	--	--

					objętą kodami NACE od A do H i L; NACE to statystyczna klasyfikacja działalności gospodarczej UE.
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor A o znacznym oddziaływaniu na klimat: Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor B o znacznym oddziaływaniu na klimat: Górnictwo i wydobywanie	11,19 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor C o znacznym oddziaływaniu na klimat: Produkcja	0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor D o znacznym oddziaływaniu na klimat: Zaopatrzenie w energię elektryczną, gaz, parę wodną	0,03 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor E o znacznym oddziaływaniu na klimat: Zaopatrzenie w wodę, odprowadzanie ścieków, gospodarkę odpadami i rekultywacja	0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor F o znacznym oddziaływaniu na klimat: Budownictwo	0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor G o znacznym oddziaływaniu na klimat: Handel	0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	

		hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli			
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor H o znacznym oddziaływaniu na klimat: Transport		0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor L o znacznym oddziaływaniu na klimat: Działalność deweloperska		0,00 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	0,00%	0,00%	<p>Pokrycie danymi: 0,00 % (2023 r.: 0,00 %)</p> <p>Przyjęto, że jeżeli spółki posiadają obiekty/prowadzą działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, to działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary. Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku, gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary, oblicza się jako udział (procent) bieżącej wartości inwestycji w spółki, które posiadają co najmniej jeden obiekt lub</p>

					<p>prowadzą działalność na takim obszarze, w bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest wyrażony w udziale (procencie) inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,00 ton / zainwestowane mln EUR	0,53 ton / zainwestowane mln EUR	<p>Pokrycie danymi: 0,05 % (2023 r.: 0,34 %)</p> <p>Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, tona emisji do wody generowana przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż tona emisji do wody generowana przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości</p>	

					wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w tonach emisji do wody na milion EUR inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,02 ton / zainwestowane mln EUR	0,03 ton / zainwestowane mln EUR	<p>Pokrycie danymi: 3,40 % (2023 r.: 8,70 %)</p> <p>Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, tona emisji odpadów generowana przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż tona emisji odpadów generowana przez spółkę, która stanowi 2%</p>

					bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w tonach emisji odpadów niebezpiecznych i promieniotwórczych na milion EUR inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	6,78%	8,08%	Pokrycie danymi: 28,15 % (2023 r.: 30,22 %) Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają	26,56%	26,15%	Pokrycie danymi: 28,15 % (2023 r.: 30,22 %) Udział bieżącej wartości inwestycji w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw	

		mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych			wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, w bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	22,90%	30,17%	<p>Pokrycie danymi: 17,94 % (2023 r.: 1,01 %)</p> <p>Średnią nieskorygowaną lukę płacową między kobietami a mężczyznami dla spółki, w której dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, nieskorygowana luka płacowa w spółce, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż</p>	

					<p>nieskorygowana luka płacowa w spółce, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procencie wskazującym nieskorygowaną lukę płacową. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>
	<p>13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć</p>	<p>Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu</p>	<p>33,34%</p>	<p>29,15%</p>	<p>Pokrycie danymi: 26,17 % (2023 r.: 21,02 %)</p> <p>Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządzie spółki, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym</p>

					<p>stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządzie spółki, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procencie wskazującym średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,01%	0,00%	<p>Pokrycie danymi: 28,15 % (2023 r.: 30,22 %)</p> <p>Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.</p>	
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	

<p>Kwestie z zakresu ochrony środowiska</p>	<p>15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych</p>	<p>Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano</p>	<p>117,46 tCO₂e / mln EUR PKB</p>	<p>165,34 tCO₂e / mln EUR PKB</p>	<p>Pokrycie danymi: 99,68 % (2023 r.: 66,85 %)</p> <p>Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dzieli się bieżącą wartość inwestycji w obligacje danego państwa przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji – w ten sposób oblicza się udział inwestycji w obligacje danego państwa w wartości wszystkich inwestycji produktu finansowego. Ponadto dla każdego państwa, w którego obligacje dokonano inwestycji, dzieli się emisję gazów cieplarnianych w danym kraju przez produkt krajowy brutto w milionach EUR – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych państwa. Następnie mnoży się udział inwestycji w obligacje danego państwa w wartości wszystkich inwestycji przez intensywność emisji gazów cieplarnianych państwa – w ten sposób oblicza się ekspozycję</p>	<p>Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli z opisem wskaźników mających zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji</p>
---	---	---	--	--	--	--

					<p>produktu finansowego na intensywność emisji gazów cieplarnianych danego państwa. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich państw, w których obligacje dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w tonach CO₂ na milion EUR produktu krajowego brutto państw, w których obligacje dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględny oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach,	5	4	<p>Pokrycie danymi: 99,81 % (2023 r.: 66,85 %)</p> <p>Wskaźnik Bloomberg FH Freedom Status wskazuje stan wolności kraju / terytorium. Kraje / terytoria mogą otrzymać status Wolny, Częściowo Wolny lub Niewolny. Połączenie ogólnego wyniku przyznanego za prawa polityczne i ogólnego wyniku przyznanego za wolności obywatelskie, z taką samą wagą, określa</p>	

		zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym			status Wolny, Częściowo wolny lub Niewolny. Za kraj którego dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej uznaje się kraj, który ma status Niewolny. Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym.	
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	Nie dotyczy. Aktywa produktu finansowego nie są inwestowane w nieruchomości			

Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	Nie dotyczy. Aktywa produktu finansowego nie są inwestowane w nieruchomości
--------------------------	--	--	---

Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Ekologiczne papiery wartościowe	17. Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	0% ⁸	0% ⁹	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli z opisem wskaźników mających zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji oraz wskaźników mających zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym.

⁸ Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje, ani niewyemitowane na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo, ani wyemitowane na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo

⁹ W raporcie za 2022 rok podano wartość 100%

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

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych ¹⁰	0%	0%	Udział inwestycji w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli z opisem wskaźników mających zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji oraz wskaźników mających zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym.

Inne wskaźniki

Nie dotyczy. TFI PZU SA nie stosuje niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju innych niż wskazane w tabelach powyżej.

¹⁰ Lista jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy: <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

TFI PZU SA przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli UFK PZU Życie SA stosuje wewnętrzne metodyki oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla udziałowych papierów wartościowych i obligacji korporacyjnych oraz dla obligacji emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez państwa, jednostki samorządu terytorialnego oraz organizacje ponadnarodowe.

Do oceny ryzyka dla zrównoważonego rozwoju emitentów udziałowych papierów wartościowych (akcji itp.) oraz obligacji korporacyjnych TFI PZU SA korzysta ze scoringów ESG przygotowanych i udostępnionych przez serwis Bloomberg.

Do oceny ryzyka dla zrównoważonego rozwoju emitentów obligacji skarbowych TFI PZU SA stosuje publicznie dostępne dane (wskaźniki) pozyskane z niezależnych organizacji. Metodologia oceny ryzyka dla tych emitentów uwzględnia kryteria środowiskowe (E), społeczne (S) oraz związane z zarządzaniem (G).

Dla funduszy inwestycyjnych, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są nabywane do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, bierze się pod uwagę, czy dany fundusz ma na celu zrównoważone inwestycje lub promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Ponadto, bierze się pod uwagę, czy towarzystwo funduszy inwestycyjnych bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz czy ujawnia ich wymiar zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym.

Jak wskazano powyżej, TFI PZU SA podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się treścią umowy o zarządzanie, w tym celami inwestycyjnymi portfeli, przyjętymi benchmarkami, analizą wartości instrumentów finansowych, zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi. TFI PZU SA bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju przy zarządzaniu portfelami UFK wyłącznie wtedy, jeżeli nie wpływa to niekorzystnie na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela oraz na relację oczekiwanego zysku do ryzyka, oraz z zastrzeżeniem, że możliwość brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju jest ograniczona albo wyłączona w odniesieniu do produktów o zdefiniowanej polityce inwestycyjnej. Obecnie umowa o zarządzanie z PZU Życie SA nie przewiduje celu w postaci mitygowania głównych niekorzystnych skutków inwestycji, ponieważ zawarte przez PZU Życie SA umowy ubezpieczenia nie przewidują takiego celu.

W związku z tym, TFI PZU SA nie opracowało strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w przypadku zarządzania portfelami UFK na zlecenie PZU Życie SA.

a) data zatwierdzenia tych strategii przez organ zarządzający uczestnika rynku finansowego

Nie dotyczy.

b) podział odpowiedzialności za realizację tych strategii w ramach strategii i procedur organizacyjnych

Nie dotyczy.

c) metody wyboru wskaźników, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), b) i c) Rozporządzenia Delegowanego, oraz określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1, a w szczególności wyjaśnienie, w jaki sposób w ramach tych metod bierze się pod uwagę możliwość wystąpienia i dotkliwość takich głównych niekorzystnych skutków, w tym ich potencjalnie nieodwracalny charakter

metody wyboru wskaźników, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), b) i c) Rozporządzenia Delegowanego

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego, to wskaźniki z Tabeli 2 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Są to dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe.

Spośród tych wskaźników, TFI PZU SA wybrał metodą ekspercką, na podstawie poniższych argumentów wskaźnik nr 17 „Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo”. W ocenie TFI PZU SA ten wskaźnik jest jednoznaczny, ponieważ takie obligacje mogą być w

jednoznaczny i bezsporny sposób zidentyfikowane. Ponadto, wskaźnik ten obejmuje istotne kwestie, ze względu na wpływ ekologicznych papierów wartościowych na czynniki zrównoważonego rozwoju i z tego powodu ma istotną wagę informacyjną dla klientów. Dodatkowo, jest to wskaźnik kompleksowy, a nie obejmujący wycinek działalności emitenta. Ponadto, dane do publikacji tego wskaźnika mogą być pozyskane w łatwy sposób.

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego, to wskaźniki z Tabeli 3 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Są to dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Spośród tych wskaźników, TFI PZU SA wybrał metodą ekspercką, na podstawie poniższych argumentów wskaźnik nr 22 „Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych”. W ocenie TFI PZU SA ten wskaźnik jest jednoznaczny, ponieważ inwestycje w takich jurysdykcjach mogą być w jednoznaczny i bezsporny sposób zidentyfikowane. Ponadto, wskaźnik ten obejmuje istotne kwestie, ze względu na bardzo niekorzystny wpływ inwestycji w takich jurysdykcjach i z tego powodu wskaźnik ma istotną wagę informacyjną dla klientów. Dodatkowo,, jest to wskaźnik kompleksowy, a nie obejmujący wycinek działalności emitenta. Ponadto, dane do publikacji tego wskaźnika mogą być pozyskane w łatwy sposób.

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia Delegowanego, to ewentualne inne wskaźniki. Jak wskazano powyżej, TFI PZU SA nie stosuje innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju.

metody określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego

TFI PZU SA nie stosuje dodatkowych metod określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego, w związku z tym nie jest możliwe wyjaśnienie, w jaki sposób w ramach tych metod bierze się pod uwagę możliwość wystąpienia i dotkliwość takich głównych niekorzystnych skutków, w tym ich potencjalnie nieodwracalny charakter.

d) każdy margines błędu związany z zastosowaniem metod, o których mowa w niniejszym ustępie lit. c), wraz z objaśnieniem tego marginesu

Metody i procesy w zakresie ustalania i monitorowania głównych niekorzystnych skutków są zależne od dostępności danych, a ich jakość może nie być optymalna. Dokładne obliczanie wskaźników głównych niekorzystnych skutków w portfelach inwestycyjnych wymaga zabezpieczonych danych wysokiej jakości dla bazowych spółek, w które dokonano inwestycji. Chociaż wiele spółek mierzy wskaźniki istotne dla obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków i publikuje raporty dotyczące takich danych, rozbieżności w ramach systemów sprawozdawczości i ujawniania informacji stosowanych przez różnych emitentów, w różnych sektorach i państwach skutkują niespójnością w dostępności wymaganych wskaźników. W przypadku dokonywania szacunków przez dostawcę danych, dane szacunkowe mogą zmniejszać wiarygodność wskaźników, ponieważ mogą one nie odzwierciedlać dokładnie rzeczywistego wpływu danej spółki.

Podejście TFI PZU SA do obliczeń głównych niekorzystnych skutków zakłada, że powinny one opierać się na najnowszych dostępnych informacjach na temat skutków inwestycji, jednak większość informacji wykorzystywanych do określenia głównych niekorzystnych skutków opiera się na danych historycznych, biorąc pod uwagę termin ujawnienia informacji przez spółki, w które dokonano inwestycji, i uwzględnienia ich przez zewnętrznych dostawców danych.

e) wykorzystane źródła danych

TFI PZU SA pozyskuje dane mające zastosowanie do spółek i państw, w które dokonano inwestycji, od zewnętrznego, niezależnego dostawcy danych, jakim jest serwis Bloomberg. Dane te obejmują dane opublikowane przez emitentów oraz w stosownych przypadkach dane oszacowane przez zewnętrznego dostawcę danych.

Polityka dotycząca zaangażowania

a) zwięzłe streszczenie polityki dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 3 g dyrektywy 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady

PZU Życie SA w związku z zawartą umową o zarządzanie portfelami udzieliło TFI PZU SA pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek, w które dokonano inwestycji. PZU Życie SA przyjęło „Politykę zaangażowania PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym”. TFI PZU SA przy wykonywaniu prawa głosu w imieniu PZU Życie SA kieruje się tą Polityką.

„Polityka zaangażowania PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym” opisuje w szczególności działania podejmowane w związku z zaangażowaniem PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym (dalej „emitenci”). Działania związane z zaangażowaniem PZU Życie SA w akcje emitentów, w których dokonano inwestycji, obejmują m.in. monitorowanie emitentów, prowadzenie dialogu z emitentami i komunikację z członkami organów emitentów oraz wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami emitentów.

W ramach monitorowania emitentów szczególna uwaga poświęcona jest kwestiom, które wpływają na podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych przynoszących długoterminowy wzrost wartości, w tym ryzyka inwestycji pod kątem wpływu społecznego, wpływu na środowisko naturalne oraz stosowanych zasad ładu korporacyjnego, stanowiących aspekty inwestowania społecznie odpowiedzialnego.

W ramach dialogu z emitentami PZU Życie SA komunikuje swoje oczekiwania dotyczące standardów, które emitenci powinni stosować w prowadzonej przez nich działalności gospodarczej.

Przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów PZU Życie SA bierze pod uwagę kwestie środowiskowe, odpowiedzialności społecznej oraz ładu korporacyjnego. PZU Życie SA promuje wysokie standardy ładu korporacyjnego, w szczególności te, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz emitentów.

„Polityka zaangażowania PZU Życie SA w spółki notowane na rynku regulowanym” opublikowana jest na stronie internetowej pzu.pl.

PZU Życie SA co roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki w roku poprzednim, zawierające m.in. ogólny opis sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów oraz opis najważniejszych głosowań. Sprawozdanie publikowane na stronie internetowej pzu.pl nie później niż do 30 czerwca.

wskaźniki niekorzystnych skutków wziętych pod uwagę w polityce dotyczącej zaangażowania

W Polityce zaangażowania nie wzięto pod uwagę wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Jak wskazano powyżej, przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów PZU Życie SA bierze pod uwagę kwestie środowiskowe, odpowiedzialności społecznej oraz ładu korporacyjnego. PZU Życie SA promuje wysokie standardy ładu korporacyjnego, w szczególności te, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz emitentów.

informacje na temat tego, w jaki sposób polityka dotycząca zaangażowania zostanie dostosowana, jeżeli przez okres przekraczający jeden okres sprawozdawczy nie uda się ograniczyć głównych niekorzystnych skutków

TFI PZU SA nie ma wiedzy, czy PZU Życie SA planuje dostosowanie Polityki zaangażowania.

b) zwięzłe streszczenie wszelkiej innej polityki dotyczącej zaangażowania na rzecz ograniczenia głównych niekorzystnych skutków

Nie dotyczy.

Odniesienia do norm międzynarodowych

W niniejszej sekcji TFI PZU SA wskazuje, czy i w jakim stopniu przestrzega kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych na forum międzynarodowym norm należytej staranności i sprawozdawczości oraz, w stosownych przypadkach, w jakim stopniu dostosowało się do celów porozumienia paryskiego.

TFI PZU SA nie stosuje norm międzynarodowych w kontekście głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych podejmowanych w ramach zarządzanych portfeli UFK PZU Życie SA dla czynników zrównoważonego rozwoju.

a) informacje na temat wskaźników stosowanych w celu wzięcia pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego, za pomocą których to wskaźników mierzy się stopień przestrzegania wspomnianego kodeksu lub dostosowania się do wspomnianych celów, o których mowa powyżej

Nie dotyczy.

b) informacje na temat metody i danych wykorzystanych do pomiaru stopnia przestrzegania wspomnianego kodeksu lub dostosowania się do wspomnianych celów, o których mowa powyżej, w tym opis zakresu zastosowania, źródeł danych i tego, w jaki sposób w ramach zastosowanej metody prognozuje się główne niekorzystne skutki działalności spółek, w które dokonano inwestycji

Nie dotyczy.

c) informacje, czy stosuje się przyszłościowe scenariusze klimatyczne i, jeżeli tak, nazwę i dostawcę tego scenariusza oraz czas jego opracowania

Nie dotyczy.

d) jeżeli nie stosuje się przyszłościowego scenariusza klimatycznego – wyjaśnienie, dlaczego uczestnik rynku finansowego uznaje przyszłościowe scenariusze klimatyczne za istotne

Nie dotyczy.

Porównanie z danymi historycznymi

Szereg czynników wpływa na zmiany wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków w czasie.

Wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie w wyniku zmiany wartości aktywów produktu finansowego, zmian w składzie portfela produktu finansowego oraz w związku z warunkami rynkowymi, które wpływają na aktywa i wagi aktywów w produkcie finansowym. Wpływ na zmianę wskaźników mają również zmiany na rynku pomiędzy dwoma okresami odniesienia, a także rozszerzenie lub ograniczenie zakresu danych prezentowanych przez emitentów, na co wskazuje podany procent pokrycia danymi.

Dane od zewnętrznych dostawców są okresowo aktualizowane, często w celu odzwierciedlenia bardziej aktualnych danych lub szacunków dotyczących spółek, w które dokonano inwestycji. Zdarzają się również sytuacje, w których dane są usuwane, ponieważ zostały zidentyfikowane jako nieprawidłowe lub niedokładne. W przypadku wskaźników dotyczących tematów, dla których dane dotyczące skutków dopiero zaczynają być dostępne, aktualizacje te mogą powodować znaczne różnice w danych dotyczących skutków w odniesieniu do danej spółki.

Niektóre wskaźniki odnoszą się do całkowitej wartości przedsiębiorstwa spółki, więc wahania wartości przedsiębiorstwa spółki mogą również powodować zmiany udziału głównych niekorzystnych skutków, nawet jeśli inwestycje w spółkę nie uległy zmianie.

Zmienność pokrycia danymi dostępnymi dla danego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków może mieć wpływ na raportowaną wartość, w miarę jak odpowiednie dane pojawiają się lub zanikają dla danej inwestycji. Na pokrycie mogą mieć również wpływ zmiany w dostępności danych od zewnętrznych dostawców danych lub

zmiany w portfelu. Tam, gdzie pokrycie jest niskie, zmiany te mogą mieć bardziej zauważalny wpływ na raportowaną wartość wskaźnika.