



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

Lipiec 2020 r.

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

Art. 1

Postanowienia ogólne

1. Niniejsza Polityka została sporządzona na podstawie art. 46d ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 ze zm.).
2. Ilekroć w niniejszej Polityce mowa jest o:
 - 1) **Funduszu** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo;
 - 2) **Polityce** - niniejsza Polityka zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PFR TFI S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym;
 - 3) **Spółce** – spółka, której akcje notowane są na rynku regulowanym stanowiące przedmiot lokat Funduszy;
 - 4) **Towarzystwie** – PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
 - 5) **Ustawie** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 ze zm.);
 - 6) **Ustawie o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2019 r., poz. 623 ze zm.).
3. Towarzystwo mając na względzie odpowiedzialne i profesjonalne zarządzanie Funduszami w ramach procesu inwestycyjnego kieruje się Polityką.

Art. 2

Cel Polityki

1. Polityka ma na celu opisanie, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy Spółek jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej Funduszy. Polityka stanowi element odpowiedzialnego procesu inwestycyjnego odnoszącego się do Funduszy lokujących swoje aktywa w Spółki.
2. Polityka określa sposób:

- 1) monitorowania Spółek, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;
- 2) prowadzenia dialogu ze Spółkami;
- 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek;
- 4) współpracy z innymi akcjonariuszami Spółek;
- 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek;
- 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.

Art. 3

Monitorowanie Spółek

1. Bieżące monitorowanie Spółek stanowi podstawę procesu inwestycyjnego realizowanego przez Towarzystwo. Strategia monitorowania Spółek jest opracowywana indywidualnie dla każdego przypadku i zwykle jest to ocena dokonywana przez zarządzającego Funduszem na podstawie badań przeprowadzonych w odniesieniu do danej Spółki.
2. Towarzystwo stale monitoruje Spółki, w szczególności pod względem:
 - a. przyjętej strategii biznesowej,
 - b. wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych,
 - c. struktury kapitałowej,
 - d. wpływu społecznego i na środowisko naturalne, oraz
 - e. stosowanych zasad ładu korporacyjnego.
3. W ramach czynności monitorujących, o których mowa powyżej, Towarzystwo w szczególności:
 - 1) dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji publikowanych przez Spółki w formie raportów bieżących i okresowych oraz pozostałych komunikatów publikowanych przez Spółki;
 - 2) dokonuje regularnego przeglądu i analizy wyników finansowych Spółek;
 - 3) dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji odnośnie Spółek, w szczególności w zakresie strategii oraz struktury kapitałowej Spółek;

- 4) na bieżąco analizuje inne zdarzenia zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na działalność Spółek;
- 5) bierze udział w organizowanych przez Spółki spotkaniach i wydarzeniach dedykowanych akcjonariuszom.

Art. 4

Prowadzenie dialogu ze Spółkami

1. Towarzystwo mając na względzie cel inwestycyjny, politykę inwestycyjną Funduszy oraz działając w ramach przysługujących mu uprawnień prowadzi dialog ze Spółkami. Dialog ten odbywa przy należyтым uwzględnieniu obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej.
2. Prowadzenie dialogu, o którym mowa powyżej, polega w szczególności na:
 - 1) uczestniczeniu w walnych zgromadzeniach Spółek;
 - 2) uczestniczeniu w organizowanych przez Spółki spotkaniach i wydarzeniach dedykowanych akcjonariuszom, w tym udziale w spotkaniach z przedstawicielami Spółek.

Art. 5

Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek

1. Towarzystwo dąży do tego, aby wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z posiadanymi akcjami Spółek odbywało się w sposób świadomy. Wykonywanie prawa głosu ma na celu dążenie do ochrony i budowy wartości Spółek, a także ochrony interesów Funduszy i ich uczestników.
2. Towarzystwo wykonuje prawo głosu w imieniu Funduszu w przypadku:
 - 1) posiadania przez Fundusz prawa głosu przekraczającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów z akcji Spółki,
 - 2) głosowania w zakresie długoterminowych planów Spółki,
 - 3) głosowania w zakresie istotnej zmiany statutu, wpływającej lub mogącej wpłynąć negatywnie na wartość instrumentów finansowych, w tym przedmiotu działalności Spółki,
 - 4) głosowania w sprawach mogących podnieść ryzyko zmniejszenia wartości posiadanych przez Fundusz instrumentów finansowych,

przy czym w uzasadnionych przypadkach zarządzający Funduszem może zwrócić się do komitetu inwestycyjnego właściwego dla danego Funduszu o podjęcie decyzji dotyczącej rezygnacji z udziału w posiedzeniu organu emitenta.

Art. 6

Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek oraz organami Spółek

1. Towarzystwo przy współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami Spółek oraz organami Spółek kieruje się przede wszystkim interesem Funduszy oraz ich uczestników, a także zapewnieniem ochrony i budowy wartości aktywów Funduszy.
2. Przy współpracy i komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami Spółek, Towarzystwo zapewnia aby ta współpraca i komunikacja odbywały się z poszanowaniem obowiązujących przepisów prawa, ze szczególnym uwzględnieniem zasad poufności i obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej.
3. Towarzystwo może współpracować z innymi akcjonariuszami Spółek także w ramach członkostwa w uznanych instytucjach branżowych, w ramach których można wymieniać poglądy na temat kwestii zarządczych i najlepszych praktyk.

Art. 7

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu

Towarzystwo przyjęło wewnętrzne procedury dotyczące zarządzania konfliktami interesów, które regulują sposób działania Towarzystwa służący zapobieganiu wystąpienia konfliktu interesów oraz zarządzaniu faktycznymi lub potencjalnymi konfliktami interesów.

Art. 8

Sprawozdanie z realizacji Polityki

1. Towarzystwo co roku, w terminie nie późniejszym niż do 30 sierpnia każdego kolejnego roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki. Sprawozdanie zawiera w szczególności:
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania;
 - 2) opis najważniejszych głosowań;

- 3) opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa.

Art. 9

Wejście w życie, Zmiany Polityki

1. Niniejsza Polityka i jej zmiany wchodzi w życie w dniu wskazanym w uchwale Zarządu.
2. Aktualna treść Polityki jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa.