



Polityka zaangażowania AXA Życie Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. dotycząca lokowania aktywów w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek (wyciąg z regulacji wewnętrznej)

1. Cel wprowadzenia

Niniejsza Polityka została opracowana na podstawie art. 222a, 222b, 222c ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Jej celem jest określenie zasad, jakimi kieruje się Towarzystwo w przypadku inwestycji aktywów w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek.

Polityka nie ma zastosowania do inwestycji których celem inwestycyjnym jest odzwierciedlenie konkretnego indeksu cen akcji, ponieważ wyniki takich strategii nie zależą od średnio- i długoterminowych wyników spółek, w których akcje dokonano inwestycji.

2. Definicje

Pojęcia użyte w niniejszej Procedurze oznaczają:

AXA Życie, Towarzystwo, Spółka	AXA Życie TU S.A.
Zarządzający	towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firma inwestycyjna, z którymi Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych lub zarządzający ASI
AXA TFI	AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
UFK	ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe
LIAC	Lokalny Komitet Inwestycyjny i Zarządzania Aktywami (Local Investment and Asset Liability Committee)
Dedykowany Fundusz	stworzony na wniosek Towarzystwa przez AXA TFI fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty lub fundusz inwestycyjny zamknięty, który jest dedykowany dla spółek z Grupy AXA i w którym Towarzystwo określiło zakres polityki inwestycyjnej funduszu
Grupa AXA	AXA Życie TU S.A, AXA Ubezpieczenia TUIR S.A.

3. zasady polityki zaangażowania w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

3.1 Działania związane z zaangażowaniem Towarzystwa w akcje spółek, w których dokonano inwestycji obejmują:

5.2.1 Monitorowanie spółek

Integralną częścią procesu inwestycyjnego Towarzystwa jest stałe monitorowanie spółek w zakresie wyników prowadzonej działalności gospodarczej, jak i w zakresie zachodzących w nich zdarzeń o charakterze korporacyjnym. Celem tego działania jest zapewnienie, aby podejmowane decyzje inwestycyjne były zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych portfeli własnych lub UFK. W ramach monitorowania spółek analizie podlegają między innymi:



1. wyniki finansowe spółek;
2. ryzyka finansowe i niefinansowe;
3. struktura kapitałowa;
4. strategia;
5. perspektywy wzrostu wartości spółek;
6. w przypadku inwestycji w ramach portfeli własnych wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjny spółek;
7. możliwe ryzyka inwestycji.

Proces analityczny jest prowadzony w taki sposób, aby umożliwić podejmowanie świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych.

Czynności podejmowane w ramach monitoringu to:

1. przegląd analiz makroekonomicznych i branżowych;
2. przegląd i analiza informacji publikowanych przez spółki, takich jak komunikaty, raporty bieżące i sprawozdania finansowe;
3. przegląd i analiza informacji codziennych podawane przez serwisy informacyjne;
4. spotkania z przedstawicielami spółek;
5. analiza informacji prasowych;
6. Udział w konferencjach inwestorskich.

5.2.2 Prowadzenie dialogu ze spółkami i komunikacja z członkami organów spółek

Towarzystwo traktuje dialog ze spółkami i komunikację z członkami organów statutowych spółek jako istotną część procesu inwestycyjnego.

Dialog zazwyczaj odbywa się poprzez:

1. spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich spółek, dotyczące kwestii operacyjnych, strategicznych i innych kwestii związanych z zarządzaniem;
2. uczestnictwo w walnych zgromadzeniach spółek i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy organizowanych przez spółki;
3. wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu spółek handlowych, w tym w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, umieszczania określonych spraw w porządkach obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał oraz wchodzenie w spory sądowe.

5.2.3 Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek

Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Skrócony opis strategii został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa. Spółka przyjęła jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów. W przypadku posiadania udziału mniejszego niż 5% głosów Towarzystwo weźmie udział w walnym zgromadzeniu spółki, na którym przedmiotem obrad są istotne sprawy spółki, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby zwiększyć ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji. Towarzystwo określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat. Zasady odnoszą się do kwestii ładu korporacyjnego, w szczególności sposobu głosowania nad zapisami dotyczącymi wyboru niezależnych członków rady nadzorczej, odpowiedzialności członków zarządu oraz głosowania nad programami motywacyjnymi.

5.2.4 Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami emitentów



Współpraca z innymi instytucjami finansowymi odbywa się na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Towarzystwo uznaje, że ze względu na uzasadniony interes spółek i ich akcjonariuszy oraz przyjęte praktyki rynkowe – ma prawo do wymiany poglądów i opinii z innymi instytucjami finansowymi w zakresie wykonywania praw korporacyjnych w stosunku do spółek, w szczególności dotyczących walnych zgromadzeń spółek i spraw przewidzianych w porządkach obrad tych zgromadzeń.

Pracownicy AXA Życie biorący udział w wymianie poglądów i opinii, o których mowa powyżej, są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej, w tym do nieujawniania przedstawicielom innych instytucji finansowych planowanego sposobu głosowania przez AXA Życie w sprawach przewidzianych w porządkach obrad walnych zgromadzeń spółek.

AXA Życie może podejmować współpracę z innymi akcjonariuszami w ramach organizacji i stowarzyszeń branżowych.

5.2.5 Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Towarzystwa.

AXA Życie wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników AXA Życie oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z AXA Życie w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, a także poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych i proceduralnych służących zapobieganiu wystąpieniu konfliktów interesów i zarządzaniu nimi.

4. Zapewnienie spójności strategii inwestycyjnej z profilem i terminami zapadalności zobowiązań oraz ustalenia w zakresie lokowania aktywów z zewnętrznymi podmiotami zarządzającymi

4.1 W ramach działalności lokacyjnej Towarzystwo rozróżnia inwestycje w ramach portfeli własnych oraz inwestycje w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

4.2 Dla inwestycji w portfele własne Towarzystwo zapewnia zgodność i dopasowanie aktywów i zobowiązań ubezpieczeniowych w ramach procesu Strategicznej Alokacji Aktywów (SAA). Proces SAA jest jednym z kluczowych elementów polityki inwestycyjnej Towarzystwa. W procesie tym wychodząc od obecnych i przyszłych zobowiązań ubezpieczeniowych, oraz pozycji kapitałowej Spółki jak również jej wrażliwości na zaangażowanie w poszczególne klasy aktywów określonych w ramach zaakceptowanego przez Zarząd Apetytu na Ryzyko, bazując na średnioterminowych scenariuszach makro-ekonomicznych i rynkowych Towarzystwo określa:

1. docelową alokację w poszczególne klasy aktywów wraz z możliwymi zakresami odchyień;
2. docelową strukturę duration aktywów, zapewniającą odpowiednie dopasowanie do zobowiązań ubezpieczeniowych.

4.3 Tak określona Strategiczna Alokacja Aktywów jest akceptowana przez LIAC i stanowi podstawę do określenia mandatu inwestycyjnego dla Zarządzającego lub strategii inwestycyjnej w przypadku Dedykowanych Funduszy.

4.4 Dla inwestycji dokonywanych w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, Towarzystwo na etapie tworzenia nowego UFK określa:

1. cel inwestycyjny UFK;
2. zakresu możliwych klas aktywów, jak również ich udział w strukturze UFK;
3. jeżeli jest to zasadne benchmark UFK.



- 4.5 Wszystkie powyższe elementy zawarte są w ramach przyjętego przez Zarząd Towarzystwa regulaminu UFK, który stanowi podstawę do definicji mandatu inwestycyjnego dla Zarządzającego.
- 4.6 Pomiar kosztów zarządzania oraz wyników (w tym wyników bezwzględnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych) zarządzanych portfeli/Dedykowanych Funduszy dokonywany jest w ramach corocznego przeglądu funduszy dokonywanego zgodnie z Procedurą zasad oceniania i doboru funduszy do oferty UFK AXA Życie.

5. Publikacja informacji

- 5.1 Niniejsza Polityka podlega publikacji na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem www.axa.pl
- 5.2 Sprawozdanie z realizacji niniejszej polityki w danym roku kalendarzowym jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem www.axa.pl w terminie do 31 marca każdego następnego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem że sprawozdanie za rok 2019 jest publikowane ze sprawozdaniem za rok 2020.
- 5.3 W przypadku ustaleń z zewnętrznym podmiotem w zakresie świadczenia na rzecz Towarzystwa usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub Dedykowanym Funduszem i gdy na podstawie tych ustaleń podmiot ten lokuje w imieniu Towarzystwa aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo publikuje informacje o tych ustaleniach na stronie internetowej pod adresem www.axa.pl w terminie do 31 marca każdego następnego roku kalendarzowego lub w przypadku istotnej zmiany (tj. zmieniające postanowienia pomiędzy stronami w zakresie informacji wymagających publikacji zgodnie z art. 222d ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej).