

**ZAŁĄCZNIK DO POLITYKI ZAANGAŻOWANIA PKO
ŻYCIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.
DOTYCZĄCEJ LOKOWANIA AKTYWÓW W AKCJE
SPÓŁEK DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA
RYNKU REGULOWANYM.**



1. Zgodnie ze Strategią Inwestycyjną PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (PKO Życie) lokuje środki zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora określonej w art. 276 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, tj. inwestuje wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którym może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka i które potrafi właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.
2. Zarządzanie portfelami odbywa się zgodnie z przepisami prawa, wymogami regulacyjnymi i wytycznymi organu nadzoru oraz zasadami i etycznymi obowiązującymi na danych rynkach finansowych, o ile te zasady nie są sprzeczne z przepisami prawa i Umową o świadczenie usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa ilość instrumentów finansowych przez PKO TFI S.A. (Umowa o zarządzanie).
3. Decyzje inwestycyjne, dotyczące aktywów wchodzących w skład powierzonych w zarządzanie portfeli, podejmowane są przez zarządzających, na podstawie:
 - Mandatów inwestycyjnych,
 - Metodologii podejmowania decyzji inwestycyjnych zatwierdzonej przez PKO TFI S.A.,
 - Analiz, raportów i rekomendacji, sporządzanych w szczególności przez PKO TFI S.A.

Mandaty inwestycyjne, czyli ograniczenia oraz wytyczne dla portfeli objętych umową o zarządzanie, określają dopuszczalne klasy aktywów, limity alokacji środków w ramach poszczególnych klas, kraje oraz waluty nabywanych papierów wartościowych. Mandaty inwestycyjne są zgodne z regulaminami poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych („UFK”) oraz uwzględniają bieżące potrzeby i możliwości inwestycyjne Towarzystwa.

4. PKO TFI S.A. jako profesjonalny podmiot zarządzający realizuje proces inwestycyjny zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi oraz zdefiniowanymi mandatami inwestycyjnymi. Decyzje inwestycyjne są podejmowane na podstawie oceny średnio- i długoterminowych finansowych i niefinansowych wyników spółek. Finansowa zachęta do osiągnięcia celów inwestycyjnych obejmuje wprowadzenie opłaty za sukces, w części rozliczanej w trzyletnim horyzoncie czasowym.
5. PKO TFI S.A. podejmuje decyzje inwestycyjne na podstawie mandatów inwestycyjnych określających limity inwestycyjne. Limity te uwzględniają charakter zobowiązań PKO Życie Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym muszą być realizowane zgodnie z jej postanowieniami, w szczególności w przypadku złożenia dyspozycji o częściowym lub całkowitym wykupie lub w razie zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego. W ramach ustaleń z PKO TFI S.A. zdefiniowano wymóg płynności nabywanych papierów wartościowych, jednakże przy jednoczesnej realizacji celu długoterminowego wzrostu wartości jednostek funduszy.
6. PKO TFI S.A. pobiera opłatę za zarządzanie oraz opłatę za sukces na podstawie umowy o zarządzanie zawartej na czas nieokreślony. PKO Życie dokonuje weryfikacji kosztów zarządzania portfelem przez PKO TFI S.A. w cyklu miesięcznym na podstawie ustalonego w umowie o zarządzanie wynagrodzenia.

PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. publikuje informacje o tych ustaleniach na stronie internetowej pod adresem www.pkoubezpieczenia.pl za rok 2019, zaś za kolejne lata sprawozdawcze w ramach Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.