
Polityka nadzoru korporacyjnego i wykonywania prawa głosu przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

WŁAŚCICIEL BIZNESOWY:
CZŁONEK ZARZĄDU NADZORUJĄCY:

DYREKTOR INWESTYCYJNY
PREZES ZARZĄDU

I. Podstawa prawna

Niniejsza regulacja ma na celu zapewnienie zgodności z wymogami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2014.157 ze zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013 r. poz. 538), a także z obowiązkami wynikającymi z Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

II. Definicje

1. **DI** – Dział Inwestycyjny w TFI,
2. **DP** – Dział Prawny w TFI
3. **DRI** – Dział Ryzyka Inwestycyjnego w TFI
4. **DWS** – Dział Wsparcia Sprzedaży
5. **Polityka** – niniejsza polityka,
6. **TFI** – BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
7. **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez TFI, a także subfundusz lub zasadniczo wyodrębniona część Funduszu,
8. **Portfel** – Fundusz lub aktywa Klienta TFI zarządzane przez TFI na podstawie Umowy o Zarządzanie,
9. **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z TFI Umowę o Zarządzanie,
10. **WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub inny organ emitenta instrumentów finansowych, których posiadanie uprawnia do wykonywania w tym organie prawa głosu,
11. **Umowa o Zarządzanie** – Umowa o zarządzanie indywidualnymi portfelami instrumentów finansowych.
12. **Ustawa** – Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2014.157 ze zm.)

III. Cel

Polityka ma na celu określenie zasad korzystania ze środków nadzoru korporacyjnego nad podmiotami - emitentami instrumentów finansowych stanowiących przedmiot inwestycji Portfeli, a także zasad współdziałania z innymi instytucjami finansowymi przy wykonywaniu nadzoru korporacyjnego nad ww. podmiotami stosowanych przez TFI, w tym strategii wykonywaniu prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfeli.

IV. Powierzenie zarządzania

W przypadku, gdy Umowa o Zarządzanie przewiduje również wykonywanie prawa głosu w imieniu Klienta przez TFI wówczas poniższe zasady stosuje się analogicznie jak w przypadku Funduszy. TFI wykonuje prawo głosu na WZA niezależnie od innych podmiotów z Grupy Santander.

V. Zasady wykonywania prawa głosu na WZA

1. Realizując prawo głosu TFI działa w interesie uczestników Funduszy oraz swoich Klientów, przestrzegając w pierwszej kolejności obowiązujących przepisów prawa, a następnie Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych przyjętego przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Funduszy.
2. TFI monitoruje istotne zmiany w spółkach, w których prawo głosu przysługuje Funduszom oraz Klientom, poprzez analizę raportów bieżących, informacji z mediów, analizę sprawozdań finansowych oraz spotkania z przedstawicielami spółek - emitentów.

3. TFI uznaje, że ze względu na uzasadniony interes spółki oraz jej akcjonariuszy, ma prawo do wymiany z pozostałymi akcjonariuszami poglądów oraz opinii dotyczących spółki i planowanego WZA w sprawach istotnych, takich jak m.in.: zmiany w radzie nadzorczej, program motywacyjny zarządu, emisja akcji, zmiana statutu, propozycja podziału emitenta, wypłata dywidendy, skup akcji własnych, postępowanie upadłościowe.
4. Podejmując decyzję dotyczącą uczestnictwa TFI w WZA w imieniu Funduszy/Klientów, TFI stosuje poniższe zasady:
 - a. TFI uczestniczy w WZA, jeżeli prawa głosu przysługujące Funduszom/Klientom stanowią co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w danej spółce.
 - b. W przypadku, gdy prawa głosu przysługujące Funduszom/Klientom stanowią mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w danej spółce, TFI zobowiązuje się do udziału w WZA, jeżeli potrzebna jest ochrona praw i interesów akcjonariuszy mniejszościowych.
 - c. Wykonywanie prawa głosu odbywa się zgodnie z przygotowaną uprzednio, według obowiązującej w tym zakresie procedury, instrukcją do głosowania.
 - d. TFI może zrezygnować z udziału w WZA jeśli uzna, że koszty uczestnictwa są niewspółmierne do korzyści, które uczestnicy Funduszy/Klienci odnieśliby z uczestnictwa TFI w WZA lub jeśli w opinii TFI przyjęcie uchwał ogłoszonych w porządku obrad WZA nie narusza interesów akcjonariuszy spółki.
 - e. TFI może wykonywać prawo głosu podczas WZA tylko z części akcji przysługujących Funduszom/Klientom.
 - f. TFI nie podejmuje działań, w tym działań we współpracy z innymi podmiotami, mających na celu przejęcie kontroli nad notowanym emitentem lub spółką nienotowaną na rynku regulowanym. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia DP, DI oraz DRI przygotowują odpowiednie zawiadomienia, o których mowa w art. 70zl lub 70zm Ustawy w trybie i zakresie zgodnym z ww. artykułami.
5. TFI wspiera wszelkie działania zwiększające niezależność rad nadzorczych emitentów. TFI może zgłaszać kandydatów do rad nadzorczych emitentów. Zgłaszanie kandydatów do rad nadzorczych następuje przy uwzględnieniu poniższych zasad:
 - a. TFI informuje o zgłaszanych kandydatach do rad nadzorczych spółek, w których może wykonywać prawo głosu, na co najmniej 7 dni przed dniem WZA.
 - b. Kandydaci zgłaszani przez TFI będą spełniali kryteria przewidziane dla niezależnych członków rad nadzorczych w postanowieniach Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych.
6. Podejmując decyzję o sposobie głosowania uchwał WZA dotyczących wprowadzenia i zmiany programów motywacyjnych u emitentów TFI uwzględnia poniższe zasady przy uwzględnieniu specyficznej sytuacji emitenta:
 - a. TFI uznaje za zasadne wiązanie wynagrodzenia zarządu emitentów z wynikami spółek.
 - b. TFI nie popiera wprowadzania programów motywacyjnych, jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost emisji akcji lub brak jasnego bezpośredniego uzasadnienia w postaci aktualnie osiągniętych wyników.
 - c. TFI uznaje za niezasadne wprowadzanie programów opcji menedżerskich, w których cena przyznania opcji lub sprzedaży akcji jest niższa od wartości rynkowej akcji lub które charakteryzują się krótkim okresem trwania.
 - d. TFI uznaje za niezasadne wprowadzanie programów motywacyjnych obejmujących bardzo niewielką grupę osób, a zwłaszcza jedną osobę.
7. Podejmując decyzję o sposobie głosowania uchwał WZA dotyczących zmiany statutu TFI uwzględnia poniższe zasady przy uwzględnieniu specyficznej sytuacji emitenta:
 - a. TFI popiera takie zmiany statutu, których efektem będzie równouprawnienie wszystkich akcji z poszanowaniem praw akcjonariuszy mniejszościowych.
 - b. TFI jest przeciwne podejmowaniu przez spółki działań prawnych, których jedynym lub podstawowym celem jest zapobieganiu przejęciu kontroli nad spółką. TFI będzie popierać wszystkie zmiany ułatwiające przejęcie kontroli nad spółką jako element motywujący zarząd do kreowania wartości dla akcjonariuszy.
 - c. TFI jest przeciwne zmianom statutu emitenta, w wyniku których wyrażono by zgodę na emisję akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu.
 - d. TFI jest przeciwne emisjom akcji z wyłączeniem prawa poboru bez mechanizmu ustalania minimalnej ceny emisyjnej lub emisjom nowej serii akcji o nieokreślonej ich liczbie.
8. W szczególnie uzasadnionych przypadkach związanych z sytuacją konkretnego emitenta TFI może nie stosować jednej lub większej ilości zasad wskazanych w punktach 4 – 7.
9. TFI udostępni na swojej stronie internetowej Politykę, a także jej skrócony opis.

10. TFI udostępnia Uczestnikowi funduszu inwestycyjnego otwartego bezpłatnie, na jego żądanie, szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego Funduszowi, którego jest Uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Funduszu.
11. Zasady zarządzania konfliktami interesów odnoszące się również do wykonywania prawa głosu przez TFI reguluje *Regulamin zarządzania konfliktem interesów w BZ WBK TFI S.A.*

BZ WBK TFI S.A.

OŚWIADCZENIE właściciela biznesowego:

Oświadczam, że niniejszy akt prawa wewnętrznego został uzgodniony z kierownikami innych jednostek organizacyjnych, których dotyczy, Członkiem Zarządu Nadzorującym, Dyrektorem ds. Ryzyka i Dyrektorem Compliance – Inspektorem Nadzoru.

Imię i nazwisko

Stanowisko

Podpis