

Pravilnik o politici sudjelovanja i strategiji
ulaganja Allianza Zagreb d.d.

INTERNO

Allianz Zagreb d.d.
Sektor za financije i kontroling

INFORMACIJE O DOKUMENTU	
Dokument:	Pravilnik o politici sudjelovanja i strategiji ulaganja Allianz Zagreb d.d.
Verzija:	1.0
Datum:	27.08.2019.
Organizacijska jedinica:	Sektor za financije i kontroling Poslovno područje Upravljanje ulaganjima
Autor(i):	Ana Cvitan Penezić
Vrijedi od:	27.08.2019.

VERZIJE			
Verzija	Datum	Autor(i)	Opseg promjene
1.0	27.08.2019.	Ana Cvitan Penezić	Inicijalna verzija dokumenta

PODRUČJE PRIMJENE	
Allianz Zagreb d.d.	

KLASIFIKACIJA - STUPANI POVJERLJIVOSTI DOKUMENTA	
Javno	

Sadržaj

1	Opće odredbe.....	4
2	Značenje pojmova	5
3	Politika sudjelovanja	5
3.1	Način utjecaja na društva Izdavatelja u portfelju	5
3.2	Korištenje članskih prava iz dionica za svoje strategije ulaganja.....	5
3.3	Nadgledanje bitnih događaja u društvu Izdavatelja	6
3.4	Razmjena stajališta s organima Izdavatelja i drugim dionicima u društvu Izdavatelja.....	6
3.5	Ostvarenje članskih prava iz dionica.....	6
3.6	Suradnja s drugim dioničarima	6
3.7	Upravljanje sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem.....	6
4	Strategija ulaganja	7
4.1	Strategija ulaganja	7
4.2	Upravitelj imovine.....	7
5	Završne odredbe	9

1 Opće odredbe

Uprava društva ALLIANZ ZAGREB d.d. je temeljem pozitivnih propisa, posebice Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o osiguranju, Zakona o tržištu kapitala i Statutu Društva dužna uspostaviti djelotvoran sustav upravljanja, internih kontrola i jasnih provođenja poslovnih procesa između ostaloga i kroz sustav internih akata Društva.

ALLIANZ ZAGREB d.d. (dalje u tekstu: Društvo) donosi ovaj Pravilnik o politici sudjelovanja i strategiji ulaganja (dalje u tekstu: Pravilnik) u skladu s Zakonom o trgovačkim društvima (NN 40/2019; dalje u tekstu: ZTD), Zakonom o osiguranju (NN 30/15, 112/18; dalje u tekstu: Zakon) i Zakonom o tržištu kapitala (NN 65/2018; dalje u tekstu: ZTK).

Temeljem članka 291.a ZTD-a Društvo je određeno kao „institucionalni ulagatelj“ za kojeg je temeljem ZTD-a propisana obveza javne objave politike sudjelovanja, kao i izvješća o provođenju politike sudjelovanja na godišnjoj osnovi.

Također temeljem članka 291.c ZTD-a Društvo je kao institucionalni ulagatelj u obvezi javno objaviti u kojoj su mjeri glavni elementi njegove strategije ulaganja u skladu s profilom i trajanjem vlastitih obveza te kako isti pridonose srednjoročnim do dugoročnim kretanjima vrijednosti vlastitog portfelja. Ukoliko upravitelj imovine radi za institucionalnog ulagatelja, Društvo je u obvezi i javno objaviti podatke o dogovoru s upraviteljem imovine koji objašnjava kako upravitelj imovine usklađuje svoju strategiju ulaganja i odluke o ulaganju s profilom i trajanjem obveza institucionalnog ulagatelja.

Društvo kao institucionalni ulagatelj ulaže u dionice na tržištima kapitala slijedom čega je nužno donijeti ovaj Pravilnik kojim se propisuje politika sudjelovanja i strategija ulaganja. Pri tom je bitno istaknuti da ulaganja u dionice koje se nalaze u portfelju Društva čine neznatčan udio u temeljnom kapitalu pojedinih Izdavalca.

Ovim Pravilnikom Društvo propisuje Politiku sudjelovanja i način na koji:

- utječe na društva u portfelju;
- koristi članska prava iz dionica za svoje strategije ulaganja;
- nadgleda bitne događaje društva u koja ulažu;
- razmjenjuje stajališta s organima društva i drugih dionicama u društvu;
- ostvaruje članska prava iz dionica;
- surađuje s drugim dioničarima;
- upravlja sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem.

te

Strategiju ulaganja Društva kojom:

- objašnjava u kojoj su mjeri glavni elementi strategije ulaganja u skladu s profilom i trajanjem vlastitih obveza te kako oni pridonose srednjoročnim do dugoročnim kretanjima vrijednosti portfelja;
- objavljuje podatke o dogovoru s upraviteljem imovine čija je zakonska obveza objasniti usklađenost strategije ulaganja i odluka o ulaganju s profilom i trajanjem obveza Društva.

Sukladno zahtjevima ZTD-a Društvo će ovaj Pravilnik učiniti javno dostupnim na način da će isti objaviti na mrežnoj stranici Društva i održavati sukladno odredbama ZTD-a.

2 Značenje pojmova

Društvo	Allianz Zagreb d.d., Heinzelova 70, Zagreb, OIB 23759810849, kao Institucionalni ulagatelj u smislu odredbi čl. 291.a do 292 ZTD-a
Izdavatelj	Dioničko društvo u koje je uložena imovina Društva, a čije su dionice uvrštene radi trgovanja na uređenom tržištu
Tržište	Uređeno tržište u smislu ZTK
Dionica	Vlasnički vrijednosni papir uvršten radi trgovanja na tržištu, a kojeg Društvo posjeduje u vlastitom portfelju kao zakonski imatelj
Institucionalni ulagatelj	Pravni subjekt na način kako ga definira ZTD u smislu čl. 291 a
Upravitelj imovine	Pravni subjekt na način kako ga definira ZTD u smislu čl. 291 a
ZTD	Zakon o trgovačkim društvima (NN 152/11, 111/12, 68/13, 110/15 i 40/2019)
ZTK	Zakon o tržištu kapitala (NN 65/2018)
ZOO	Zakon o osiguranju (NN 30/15, 112/18)

3 Politika sudjelovanja

3.1 Način utjecaja na društva Izdavatelja u portfelju

Na društva u portfelju može se utjecati sudjelovanjem na Glavnoj skupštini.

Dioničari svoja prava, prvenstveno pravo glasa, ostvaruju sudjelovanjem i raspravljanjem na Glavnoj skupštini.

Glavna skupština odlučuje o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora društva, raspodjeli dobiti, o uvrštenju dionica društva na uređeno tržište radi trgovanja i povlačenju dionica s tog tržišta, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora društva, izmjenama statuta društva, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala društva, imenovanju posebnih revizora za ispitivanje radnji vođenja poslova društva i utvrđivanju nagrade za njihov rad, članstvu u udrugama osiguravatelja, prestanku društva kao i drugim pitanjima koja su joj izričito povjerena na odlučivanje temeljem zakona, posebnih propisa ili statuta.

Društvo može utjecati na društvo u portfelju isključivo na Glavnoj skupštini, prvenstveno korištenjem članskih prava kao dioničar Izdavatelja.

3.2 Korištenje članskih prava iz dionica za svoje strategije ulaganja

Društvo nema kvalificirani udio kao ni drugi značajan udio u temeljnom kapitalu niti jednog društva u portfelju.

Društvo u pravilu ne sudjeluje na Glavnim Skupštinama društava u portfelju, ali ukoliko se Društvo ipak odluči sudjelovati na Glavnoj Skupštini društva u portfelju, obzirom na objavljeni dnevni red i prijedlog donesenih odluka, isto će i objaviti na mrežnim stranicama Društva u skladu s odredbama ZTD-a.

3.3 Nadgledanje bitnih događaja u društvu Izdavatelja

Relevantni događaji vezani za Izdavatelje u koja Društvo ulaže prvenstveno se prate i evaluiraju kroz financijska izvješća, kako godišnja revidirana, tako i kvartalna.

Također, uzimaju se u obzir i ostale javno dostupne informacije objavljene na stranicama Izdavatelja, uređenom tržištu i ostalim relevantnim, javno dostupnim, izvorima informacija. Ukoliko društvo iz portfelja objavljuje strategiju poslovanja, ista se uzima u obzir.

Osim kvantitativnih podataka (financijska izvješća, udio na tržištu, omjeri profitabilnosti, omjeri zaduženosti, struktura kapitala), Društvo evaluira i kvalitativne elemente, kao što su reputacija društva i korporativno upravljanje kao i socijalni i okolišni utjecaj. Korporativno upravljanje ostvaruje se kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguravanje infrastrukture koja omogućuje njihovu provedbu, uspostavljanje jasnih linija odgovornosti, osobni integritet Uprave i zaposlenika.

3.4 Razmjena stajališta s organima Izdavatelja i drugim dionicima u društvu Izdavatelja

Osim na Glavnoj skupštini, Društvo ne koristi svoja članska prava da razmjenjuje stajališta s organima Izdavatelja i drugim dionicima u društvu Izdavatelja.

3.5 Ostvarenje članskih prava iz dionica

Ostvarenje članskih prava iz dionica moguće je na Glavnoj skupštini kroz ostvarivanje prava sudjelovanja, prava raspravljanja i prava glasa.

3.6 Suradnja s drugim dioničarima

Društvo ne surađuje s drugim dioničarima u svezi sa sudjelovanjem na Glavnoj Skupštini kao ni u svezi s ostalim točkama iz ove Politike sudjelovanja.

3.7 Upravljanje sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem

Društvo će donositi odluke o načinu ostvarivanja glasačkih i drugih prava uvijek i jedino u cilju ostvarivanja najboljeg interesa za osiguranike i Društvo.

Društvo nastoji izbjeći sve potencijalne sukobe interesa koji bi mogli proizaći iz ostvarivanja glasačkih i drugih prava iz instrumenata u imovini. U slučaju kada to nije moguće, Društvo će nastojati riješiti konflikte u interesu osiguranika, a samim time i u interesu Društva.

Kako bi spriječilo moguće sukobe interesa, odnosno kada to nije moguće, barem umanjilo, odnosno kvalitetno upravljalo sukobima interesa koji proizlaze iz ostvarivanja glasačkih prava Društvo je internim aktima propisalo i uredilo mjere kojima se osigurava da interesi osiguranika uvijek i beziznimno imaju prioritet nad interesima Društva i njegovih zaposlenika.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa. Politika upravljanja sukobom interesa primjerena je veličini i organizacijskom ustroju Društva, kao i vrsti, opsegu i složenosti djelatnosti koje Društvo obavlja.

4 Strategija ulaganja

4.1 Strategija ulaganja

Društvo prilikom kreiranja strategije ulaganja vodi računa da glavni elementi strategije budu u skladu s profilom i trajanjem obveza, te da oni pridonose srednjoročnim i dugoročnim kretanjima vrijednosti portfelja Društva. U skladu s ZOO, Društvo svu svoju imovinu ulaže na razborit i odgovoran način, pa tako i ulaganje u dionice vrši u najboljem interesu osiguranika vodeći računa o zaštiti i očuvanju vrijednosti portfelja te s ciljem izvršenja svih preuzetih obveza prema osiguranicima.

Okosnicu strategije ulaganja Društva čine strateške alokacijske odluke koje se donose od strane Financijskog odbora zaduženog za nadzor investicijskog procesa Društva, a kojima se definira alokacija imovine u točno određene vrste imovine s razmjernim udjelima i odstupanjima odnosno postotna, minimalna/maksimalna izloženost za svaku vrstu imovine u odnosu na ukupan portfelj. Strateška alokacijska odluka definira se zasebno za segment životnih i neživotnih osiguranja uz očekivanu valutnu i ročnu izloženost te uzimajući u obzir profil obveza svakog segmenta poslovanja. Na ovaj način te u zadanim okvirima, olakšano je donošenje odluka o ulaganjima na dnevnoj razini, kao i aktivno upravljanje portfeljem, a čime se utječe na ostvarenje planiranog investicijskog rezultata te održava ciljane valutna i ročna usklađenost.

Uvažavajući razinu spremnosti preuzimanja rizika te utjecaja na kapitalnu poziciju Društva, Društvo predlaže i usvaja strateške alokacije po pojedinim klasama imovine, a time i definira alokaciju za dionice. Ulaganje u dionice Društvo koristi se kao način diverzifikacije portfelja i rizika te u svrhe ostvarenja atraktivnijeg povrata na imovinu u portfelju. Zbog specifičnosti poslovanja kao i profila i trajanja obveza društava za osiguranje, Društvo mali dio portfelja ulaže u dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu, dok je najveći dio portfelja uložen u imovinu s fiksnim prinosom.

Nadalje, Društvo nadgledanjem bitnih događaja Izdavatelja procjenjuje usklađenost izvršenih ulaganja u dionice u pogledu glavnih elementa strategije s profilom i trajanjem obveza iz osiguranja.

Pri tom je također bitno istaknuti da se sva ulaganja Društva vrše se u najboljem interesu osiguranika te Društvo ulaže samo u imovinu i instrumente čiji rizici se mogu ispravno prepoznati, mjeriti, nadgledati, upravljati, kontrolirati i izvještavati.

4.2 Upravitelj imovine

Sukladno zakonskoj obvezi propisanoj ZTD-om, ukoliko upravitelj imovinom radi za institucionalnog ulagatelja, institucionalni ulagatelj je u obvezi javno objaviti kako upravitelj imovinom usklađuje svoju strategiju ulaganja i odluke o ulaganju s profilom i trajanjem obveza institucionalnog ulagatelja.

Ugovorom o izdvajanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem Društvo je izvršilo prijenos poslova upravljanja financijskom imovinom na upravitelja imovinom Allianz Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Heinzelova 70, OIB 42194170044 (dalje u tekstu: upravitelj imovine), dok je kontrolna funkcija cjelokupnog investicijskog procesa zadržana u okviru organizacijskih jedinica Društva.

S obzirom da je Društvo ugovorilo upravljanje imovinom od strane upravitelja imovinom, sukladno odredbama ZTD-a ovim dokumentom javno objavljuje:

- uvažavaju li se pri odlučivanju o ulaganju srednjoročna do dugoročna kretanja društva;

Allianz Zagreb d.d.

Sektor za financije i kontroling

- kako se utječe na društvo i koriste članska prava iz dionice;
- o metodi, procjeni vrijednosti činidaba po toj metodi i naknadi upravitelju imovine za poduzimanje tih činidaba;
- kako Društvo nadgleda dogovoreni promet portfeljem i projicirane troškove prometa portfeljem;
- o trajanju dogovora s upraviteljem imovine.

U svezi strategije ulaganja kontrolna funkcija Društva provodi se kroz Financijski odbor koji je odgovoran za donošenje strateških alokacijskih odluka u kojima su sadržane osnove odrednice za upravljanje imovinom u pogledu visine izloženosti pojedine klase imovine, valutne izloženosti i duracije portfelja. Upravitelj imovinom ulaže za Društvo u skladu sa strateškim alokacijskim odlukama i pri tom provodi strategiju ulaganja usklađenu s profilom i trajanjem obveza Društva uvažavajući pri tom sva interna ograničenja i limite koji proizlaze iz iste, kao i ograničenja koja proizlaze iz relevantnih zakonskih i podzakonskih propisa. Upravitelj imovinom se također obvezao i na poštovanje svih internih akata Društva koji reguliraju investicijski proces Društva, a samim time i na ovaj Pravilnik te djelovanje u skladu s istim.

Kontrolne funkcije Društva nadziru provođenje strateških alokacijskih odluka od strane Upravitelja na dnevnoj bazi te u slučaju kršenja istih ili drugih internih pravila Društva obavještavaju nadležne osobe prema propisanom eskalacijskom procesu.

Društvo ima uvid u sve transakcije koje upravitelj imovine obavi u njegovo ime i za njegov račun, na način da se u okviru kontrolnih funkcija Društva vrši drugi stupanj kontrole i nadzora odrađenih transakcija pri čime se osigurava:

- da se provode kontinuirane i pravovremene operativne kontrole usklađenosti s odlukama i limitima i postavkama funkcioniranja investicijskog procesa,
- stalni nadzor nad portfeljem, izvršenjem zadanih planova i strategije ulaganja Društva.

Navedenim pristupom te adekvatnom organizacijom procesa osigurano je da se glavni elementi strategije ulaganja provode u skladu s profilom i trajanjem obveza te da oni pridonose srednjoročnim i dugoročnim kretanjima vrijednostima portfelja Društva kako u pogledu cjelokupnog portfelja tako i u dijelu portfelja koji se odnosi na transakcije s dionicama.

Naknada upravitelju imovine određena je u fiksnom iznosu Ugovorom o izdavanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem te metodom transfernih cijena, i odnosi na sveobuhvatno upravljanje portfeljem, a ne samo na dio portfelja koji se odnosi na transakcije s dionicama. Studija o transfernim cijenama izrađena je s ciljem da se utvrde tržišni uvjeti za usluge upravljanja portfeljem te primjenom tih tržišnih uvjeta postigne usklađenost cijena usluge s tržišnim uvjetima i propisima RH o određivanju cijena u transakcijama između povezanih osoba odnosno Društva i upravitelja imovinom. Na temelju cjelokupne obavljene analize utvrđena je metodologija utvrđivanja naknada koju će upravitelj imovinom zaračunavati Društvu u svezi s obavljenim uslugama upravljanja portfeljem, a koja je usklađena s tržišnim načelima s aspekta hrvatskih poreznih propisa i Smjernica o transfernim cijenama za multinacionalne kompanije i porezne uprave.

Trajanje dogovora sa upraviteljem imovine definirano je na neodređeno vrijeme odnosno do otkaza jedne od ugovornih strana.

Ostvarivanje članskih prava iz dionica moguće je samo od strane Društva kao institucionalnog investitora na Glavnoj skupštini kroz ostvarivanje prava sudjelovanja, prava raspravljanja i prava glasa. Društvo može

specijalnom punomoći dodijeliti prava Upravitelju imovinom da sudjeluje na Glavnoj skupštini u njegovo ime i u skladu s njegovim interesima.

5 Završne odredbe

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom donošenja od strane Uprave Društva.

Sukladno odredbama ZTD-a Društvo će najmanje jednom godišnje revidirati ovaj Pravilnik i njegove odredbe.

Pravilnik o politici sudjelovanja i strategiji ulaganja Allianz Zagreb d.d. Društvo će objaviti na svojim mrežnim stranicama i učiniti ga javno dostupnim u periodu od tri godine.

U Zagrebu 27.8.2019. godine.

Za Allianz Zagreb d.d.

Daniel Matić

Predsjednik Uprave



Zrinka Galić Jakovljević

Član Uprave

