

Memorandum o udržitelnosti investic

ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOP PS“) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, připravila toto Memorandum o udržitelnosti investic.

Co znamená ESG a udržitelnost investic

Pod zkratkou ESG se schovávají názvy 3 oblastí Environment, Social a Governance.

Pod písmenem „E“ (Environment) se ukrývá kritérium, které zjišťuje dopady firem na životní prostředí. Můžeme zde zařadit, jak firmy dokáží pracovat s odpady a případně, jak moc využívají regionální zdroje.

Analýza firem pomocí „S“ (Social) sociálních kritérií znamená, že společnosti jsou založeny na etice, respektování svých zaměstnanců a také podpoře zdraví a bezpečnosti.

Posledním písmenem skládačky je písmeno „G“ (Governance), kde najdeme kritéria odpovědného řízení společnosti. Hledí se zde na faktor odměňování manažerů, rozmanitost složení představenstva a jeho nezávislost, boj proti korupci nebo daňovou politiku.

Riziko udržitelnosti

Co jsou rizika udržitelnosti? Jedná se o rizika vyplývající z ekologických, sociálních nebo politických aspektů, která by v případě, že k nim dojde, mohla negativně ovlivnit výnosy finančních produktů zahrnutých v Indigu. Například společnost znečišťující životní prostředí by mohla být povinna toto znečištění odstranit či kompenzovat, společnost, která nerespektuje lidská práva, by mohla získat negativní publicitu nebo být odsouzena apod. Tyto události mohou mít negativní dopad na jejich ziskovost a následně na návratnost propojeného finančního produktu.

Krátkodobý horizont

Z krátkodobého hlediska je rizikem udržitelnosti obvykle riziko vzniku události. Takové riziko obvykle ovlivní návratnost investice pouze v případě, že k události dojde. Mezi příklady takových událostí patří nehoda (vedoucí k soudním sporům, například za účelem náhrady škody na životním prostředí), soudní spory a pokuty (například za nerespektování právních předpisů v sociální oblasti) nebo skandály (například v případě negativní publicity společnosti způsobené nedodržováním lidských práv v celém dodavatelském řetězci).

Dlouhý časový horizont

Z dlouhodobého hlediska se riziky udržitelnosti rozumí rizika, která se mohou dlouhodobě vyvíjet, například: podnikatelské aktivity, které mohou být pod tlakem v důsledku změny klimatu (například části automobilového průmyslu), změna preferencí produktů mezi zákazníky (například větší preference udržitelnějších produktů), potíže s náborem zaměstnanců, zvýšené náklady. Vzhledem k tomu, že se toto riziko vyvíjí dlouhodobě, mohou společnosti podniknout kroky k jeho zmírnění, např. změnou své nabídky produktů, zlepšením svých dodavatelských řetězců atd.

Obecná politika udržitelnosti a ESG

CSOB PS při tvorbě účastnických fondů pro zájemce/účastníka doplňkového penzijního spoření principy udržitelnosti nezohledňuje, nicméně vývoj a trendy udržitelných produktů a s tím souvisejících rizik udržitelnosti sleduje. O postupu ČSOB PS s ohledem na udržitelnost budou účastníci DPS informováni na webových stránkách.

Důvody pro takto stanovenou obecnou politiku ČSOB PS jsou detailně popsány a vysvětleny v dalších částech tohoto dokumentu.

Obecná politika udržitelnosti a režimy obchodování

ČSOB PS svým klientům na základě jejich preferencí a/nebo výsledku v rámci penzijního dotazníku doporučuje strategii spoření. Zájemce/účastník se rozhoduje, zda doporučení přijme, nebo zda si zvolí strategii spoření sám. Z uvedeného důvodu pak je posouzení hlediska ESG na samotném zájemci/účastníkovi.

V rámci doporučení strategie spoření ČSOB PS v současné době nezohledňuje problematiku ESG a udržitelnosti.

Informaci o tom, jaké účastnické fondy je možné v rámci strategie spoření sjednat, naleznete na <https://www.csob-penze.cz/pro-stavajici-klienty/penzijni-sporeni/>

Výběr strategie a rozložení finančních prostředků jednotlivých účastnických fondech je zaznamenán do smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

Nezohledňování nepříznivých dopadů

Účastnické fondy ČSOB PS, jejich investiční strategie a statusy těchto účastnických fondů, včetně jejich změn podléhají schvalování ČNB v souladu se speciální legislativou penzijních produktů. Taková změna je možná pouze při splnění legislativně definovaných podmínek.

Rizika udržitelnosti při investování jsou upravena nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Trh se s novou legislativou teprve seznamuje, a proto v současné době ČSOB PS neposuzuje nepříznivé dopady udržitelnosti dle tohoto nařízení. Aby mohla tato rizika brát do úvahy, potřebuje zejména mít možnost analyzovat data od emitentů produktů potvrzující jejich přístup k problematice ESG a udržitelnosti. Pravidelným monitoringem trhu bude ČSOB PS informace v tomto dokumentu aktualizovat a nové skutečnosti při obhospodařování portfolia zohledňovat. Riziko posuzování nepříznivých dopadů na udržitelnost je pro ČSOB PS na úrovni skupiny ČSOB prioritou.

Politika odměňování

V motivaci svých zaměstnanců s principy ESG ČSOB PS nepracuje. V politice odměňování se ČSOB PS řídí pravidlem fair play a zaměstnanci jsou motivováni poskytovat klientům vždy jen tu nejvyšší kvalitu investičních služeb. Zodpovědné chování a udržitelnost, včetně oblasti klimatu, jsou naopak velmi významné cíle pro vrcholový management ČSOB PS.

Budoucnost v oblasti ESG a udržitelnosti investic

Účastnické fondy nejsou v současné době spravovány a zainvestovány dle principů ESG, nicméně ČSOB PS již začala usilovně pracovat na rozšíření nabídky účastnických fondů, když usiluje o:

- ✓ Zařazení nových finančních produktů, které budou odpovídat hodnotám ESG a společensky odpovědného investování
- ✓ Implementaci principů společenské odpovědnosti do výběrových kritérií rozhodovacího procesu v oblasti portfolio managementu.

Dopady rizik udržitelnosti na návratnost prostředků vložených do penzijního produktu, resp. účastnických fondů

Návratnost finančního produktu může být negativně ovlivněna rizikovými faktory, jako jsou faktory události v oblasti životního prostředí nebo společenské oblasti (nehoda znečišťující prostředí, nerespektování lidských práv a z toho plynoucí negativní publicita). Pokud tato rizika nastanou, mohou mít negativní dopad do výsledné výkonnosti produktu.