



## Politika začleňování rizik týkajících se udržitelnosti



## Úvod

Společnost OVB Allfinanz, a.s., IČ 480 40 410, se sídlem V Parku 2343/24, 148 00 Praha 4 – Chodov (dále jen „OVB“), tímto 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, zveřejňuje informace v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti investic a jejich začleňování do investičního poradenství poskytovaného klientům.

Udržitelné investice lze definovat jako investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům. Řadíme mezi ně například investice měřené klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů s ohledem na využívání energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů nebo ukazateli dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství. Dále také investice do hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména pak investice, která vede k řešení nerovnosti či investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní právní vztahy a v neposlední řadě investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit. To vše za předpokladu, že veškeré tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Rizikem týkajícím se udržitelnosti je poté událost nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice klienta.

## Jakým způsobem OVB začleňuje rizika týkající se udržitelnosti do finančního poradenství poskytovaného klientům?

Při poskytování finančního poradenství, ať už v oblasti pojišťovacích produktů s investiční složkou nebo jiných investičních produktů, OVB vždy zjišťuje vztah klientů k investičnímu riziku prostřednictvím obecných otázek týkajících se jejich odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, investičních cílů, finančního zázemí, tolerance k riziku apod. OVB dále zjišťuje preference klientů z oblasti udržitelnosti. Na základě vyhodnocení těchto informací jsou následně klientům doporučovány konkrétní vhodné finanční produkty, resp. investiční nástroje. OVB v současné době nezohledňuje rizika udržitelnosti jako samostatnou kategorii a vyhodnocení těchto rizik není v tuto chvíli do poradenství začleňováno. Obecně je však možné konstatovat, že materializace těchto rizik by v extrémním případě mohla způsobit nižší nebo záporné zhodnocení investice.

Odměna OVB za zprostředkování finančních produktů není ovlivněna příslušnými riziky udržitelnosti.

OVB obecně nezohledňuje ve svém finančním poradenství (zejména v rámci zařazování produktů do produktové nabídky v rámci systému tzv. produktového řízení) hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, a to zejména s ohledem na rozsah svých činností a omezený počet druhů finančních produktů v nabídce.

## Udržitelnost v oblasti investic

V rámci investičního poradenství a při poskytování rady u rezervotvorných pojistných produktů, OVB zjišťuje preference klientů v oblasti udržitelnosti. Zadáním preferencí v oblasti udržitelnosti klienti mohou určit, zda a do jaké míry by měly být při investování jejich kapitálu zohledněny také udržitelné ekologické a/nebo sociální hodnoty a zásady řádného řízení společnosti, přičemž jsou vždy zohledněny také jejich ekonomické cíle, investiční horizont a

toleranci k riziku.

Preference klientů v oblasti udržitelnosti jsou zjišťovány v rámci 3 základních kategorií:

### **1. kategorie - Zohlednění (výhradně) ekologicky udržitelných investičních cílů**

Investice do jedné nebo více hospodářských činností, které jsou považovány za environmentálně udržitelné a zohledňují jeden nebo více z následujících environmentálních cílů: ochrana klimatu, přizpůsobení se změně klimatu, ochrana vody a moří, oběhové hospodářství, prevence znečištění, podpora biologické rozmanitosti a ekosystémů

### **2. kategorie - Zohlednění environmentálně udržitelných a sociálních investičních cílů s ohledem na řádné řízení společnosti**

Investice do jedné nebo více hospodářských činností, které zohledňují jeden z environmentálních cílů nebo sociálních cílů měřených například investicemi ve prospěch ekonomicky nebo sociálně znevýhodněných skupin obyvatelstva, bojem proti nerovnostem, podporou sociální soudržnosti nebo sociální integrace. Přitom by se mělo zásadně přihlížet ke kvalitnímu vedení společnosti.

### **3. kategorie - Zohlednění nejvýznamnějších negativních environmentálních, sociálních a pracovních dopadů, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství**

Investice do výrobků, které zohledňují nejvýznamnější negativní environmentální, sociální a pracovní dopady, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství.

Příklad: Omezení investic do uhelné energetiky / Omezení emisí skleníkových plynů / Omezení investic do zbrojního průmyslu / Zamezení investic do závažného porušování demokracie a lidských práv.

Pokud se klient rozhodne, že je pro něj otázka udržitelnosti důležitá, můžete toto přání specifikovat v rámci odpovědí na příslušné dotazy dle shora uvedených kategorií v investičním dotazníku. Tyto kategorie se přitom vzájemně nevylučují a lze je také kombinovat.

Vždy je třeba vzít na vědomí, že rozsah a náročnost požadavků mohou mít vliv na výběr produktu. Stejně jako u ostatních specifikací k investicím platí, že příliš přísné požadavky mohou ovlivnit potenciální nabídku produktů, kterou můžeme zákazníkům předložit. Zohlednění preferencí v oblasti udržitelnosti by mohlo také ovlivnit ziskovost investice.

## **Slovníček pojmů:**

### **Udržitelnost**

- Udržitelnost lze chápat jako formu ekologického a ekonomického jednání, jehož cílem je zajistit srovnatelné nebo lepší životní podmínky pro současné i budoucí generace - například zachováním zdrojů nebo zajištěním důstojných životních podmínek.
- Ve finančním sektoru a v pojišťovnictví se pro udržitelnost vžila zkratka ESG.

### **ESG**

- Zkratka znamená v angličtině E(nvironmental), S(ocial) und G(overnance), přeloženo do češtiny životní prostředí, sociální záležitosti a vedení společnosti.
- Pomocí kritérií ESG mohou být definovány udržitelné produkty.

- V dlouhodobém horizontu by měla být kritéria ESG využívána k přesměrování kapitálových toků do udržitelných investic.

## **SDG**

- Sustainable Development Goals / Cíle udržitelného rozvoje
- 17 cílů OSN stanovených v Agendě pro udržitelný rozvoj 2030. Jejich záměrem je podporovat udržitelný rozvoj na celém světě na ekonomické, sociální a ekologické úrovni.

## **Nařízení o taxonomii a DNSH**

- Evropské nařízení o taxonomii hodnotí charakteristiky udržitelnosti hospodářských činností.
- Podle nařízení o taxonomii je hospodářská činnost považována za udržitelnou, pokud významně přispívá alespoň k jednomu z celkem šesti cílů ochrany životního prostředí, aniž by byla v rozporu s ostatními cíli. Přitom zde hovoříme o principu „Nezpůsobit žádnou významnou škodu.“

## **Nařízení o zveřejňování informací / SFDR**

- Sustainable Finance Disclosure Regulation/ nařízení o povinnostech zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (EU), nazývané také nařízení o transparentnosti (TVO) nebo nařízení o zveřejňování informací.
- SFDR ukládá účastníkům finančního trhu (pojišťovněm, společnostem obchodujícím s cennými papíry a úvěrovým institucím) a finančním poradcům povinnost zveřejnit, jakým způsobem se zabývají jednotlivými aspekty udržitelnosti.

### **Příklady:**

- Zohlednění faktorů udržitelnosti v investicích
- Řešení rizik udržitelnosti
- Nepříznivé dopady na aspekty udržitelnosti
- Vlastnosti ESG produktů a jejich referenční hodnoty

## **Produkty dle Článku 8 a článku 9 nařízení o zveřejňování informací / SFDR**

- Nařízení o zveřejňování informací rozlišuje mezi finančními produkty, které inzerují environmentální a/nebo sociální prvky (Produkty dle Článku 8), a finančními produkty, jejichž cílem je pozitivní dopad na životní prostředí a společnost (Produkty dle Článku 9).
- Článek 9 Produkt může realizovat pouze »udržitelné investice«.

## **Hospodářská činnost**

- Hospodářská činnost je jakákoli forma, kterou se vyrábí, pořizuje nebo prodává zboží nebo služba.

## **Preference v oblasti udržitelnosti**

- Do jaké míry by měly být při investování vašeho kapitálu zohledněny kromě vašich ekonomických cílů, časového horizontu a tolerance k riziku také udržitelné environmentální a/nebo sociální hodnoty a zásady kvalitního řízení společností.

## **Faktory udržitelnosti**

- Faktory udržitelnosti se mohou týkat environmentálních, sociálních a pracovních otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

## **PAI**

- Tato tři písmena znamenají Principal Adverse Impact, tj. významný negativní dopad na faktory udržitelnosti.

To zahrnuje všechna investiční rozhodnutí nebo doporučení, která by mohla mít podstatný nepříznivý dopad na faktory udržitelnosti.

Při rozhodování můžete vyloučit určité negativní dopady, abyste více vyhověli svým preferencím v oblasti udržitelnosti.