

Strategie začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu rozhodování o investicích

OBSAH

1.	ÚVODNÍ USTANOVENÍ	3
2.	PŘEHLED POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK	3
3.	ROLE A ODPOVĚDNOSTI	4
4.	POSLÁNÍ	4
5.	RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI V PROCESU ROZHODOVÁNÍ O INVESTICÍCH	5
5.1	IDENTIFIKACE RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI	5
5.2	MĚŘENÍ RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI	5
5.3	ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK UDRŽITELNOSTI DO INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ	5
5.4	ŘÍZENÍ PROCESŮ	6

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Strategie začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu rozhodování o investicích společnosti Generali penzijní společnost, a.s. byla vypracována v souladu s právním řádem České republiky a právními předpisy EU, zejména ve smyslu čl. 3 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, k datu 1. listopadu 2023. Tento dokument je k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo na jejích internetových stránkách <http://www.generalipenze.cz>, sekce O nás, záložka Informace související s udržitelností.

Generali penzijní společnost, a.s. si vyhrazuje právo kdykoliv tyto informace pozměnit či doplnit bez předchozího upozornění.

2. PŘEHLED POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pojem	Definice
ESG FAKTORY	Faktory životního prostředí, sociální faktory a principy odpovědného řízení společností. Příklady ESG faktorů: E (ENVIRONMENTÁLNÍ) - Aspekty související s kvalitou a fungováním životního prostředí a přírodních systémů, včetně změny klimatu; dostupnost přírodních zdrojů včetně energie a vody; změny ve využívání půdy a urbanizace; kvalita vzduchu, vody a půdy; produkce odpadů a odpadové hospodářství; ochrana přírodních stanovišť a biologické rozmanitosti. S (SOCIÁLNÍ) - Aspekty související s právy, blahobytem a oprávněnými zájmy národních a místních komunit, včetně lidských práv, úcty k rozmanitosti a podpory rovných příležitostí; demografické změny; zaměstnanost a právo na slušné pracovní podmínky, včetně zákazu dětské a nucené práce, BOZP (Bezpečnost a Ochrana Zdraví při Práci); rozdělení bohatství a nerovnost v rámci zemí a mezi zeměmi; migrace; vzdělávání a rozvoj lidského kapitálu; digitální transformace, umělá inteligence, internet věcí a robotika; zdraví a přístup k sociální pomoci a zdravotní péči; ochrana spotřebitele; plýtvání energií a krize tradičních elit. G (GOVERNANCE, PRINCIPY ODPOVĚDNÉHO ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTÍ) - Aspekty související s řízením a správou obchodních společností a organizací, včetně transparentnosti; etiky a bezúhonnosti v obchodní praxi a dodržování zákonů; korupce; daňová odpovědnost; struktura vedení, nezávislost a rozmanitost; mechanismus pobídek pro vedení společností; zainteresované strany a jejich práva, ochrana/narušování hospodářské soutěže.
FOND	Účastnický fond, který obhospodařuje PS
PENZIJNÍ SPOLEČNOST (PS)	Generali penzijní společnost, a.s.
RIZIKO TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI	Událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

3. ROLE A ODPOVĚDNOSTI

Orgán / útvar / pozice	Role a odpovědnost
INVESTIČNÍ VÝBOR	Investiční výbor (Investment Committee), mimo jiné posuzuje situaci na finančním trhu a odpovídá za soulad mezi strategickou alokací aktiv či stanovenou investiční politikou a výkonem správy aktiv. Tuto povinnost zajišťuje prostřednictvím stanovených pravidel pro taktickou alokaci aktiv a monitorováním jejich plnění.
PORTFOLIO MANAGEMENT	Vnitřní útvar PS, při své činnosti spolupracuje s Výborem pro udržitelnost v oblasti začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování.
PŘEDSTAVENSTVO	Představenstvo PS, schvaluje strategii pro řízení rizik týkajících se udržitelnosti a je odpovědné za její pravidelnou revizi. Představenstvo zřídilo k výkonu některých svých pravomocí a činností výbory, tj. účelově zaměřené odborné skupiny určené k projednávání, kvalifikovanému posuzování a řešení důležitých agend souvisejících s činností PS, např. Výbor pro udržitelnost a Investiční výbor.
RISK MANAGEMENT	Vnitřní útvar PS, při své činnosti spolupracuje s Výborem pro udržitelnost v oblasti identifikace, měření a zmírňování rizik týkajících se udržitelnosti v portfoliu Fondu.
VÝBOR PRO UDRŽITELNOST	Výbor pro udržitelnost (ESG Committee), odpovídá za definování metodiky pro posuzování a hodnocení rizik týkajících se udržitelnosti. Schvaluje metodologii a hodnoty expozice portfolií vůči rizikům týkajícím se udržitelnosti, a to v souladu se strategií Penzijní společnosti.

4. POSLÁNÍ

Evropské orgány vytvořily právní prostředí pro širší zohledňování udržitelnosti při správě majetku za účelem dosažení dlouhodobě udržitelného rozvoje. Tento právní rámec vyžaduje od účastníků finančního trhu a finančních poradců zavedení vhodné struktury řízení a poskytování přesných informací o rizicích souvisejících s udržitelností.

V souvislosti s tím Evropský parlament a Rada dne 27. listopadu 2019 přijali Nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, neboli „Nařízení SFDR“, které vešlo v platnost dne 29. prosince 2019. Toto nařízení stanoví harmonizovaná pravidla pro účastníky finančního trhu a finanční poradce, jež se týkají transparentnosti, pokud jde o začleňování rizik týkajících se udržitelnosti a zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost do jejich postupů a o poskytování informací souvisejících s udržitelností ve vztahu k finančním produktům. Nařízení SFDR bylo dále doplněno Nařízením (EU) 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 („Nařízení Taxonomie“), které definuje kritéria pro určení, zda lze danou činnost považovat za udržitelnou z ekologického hlediska.

PS pro splnění požadavků stanovených Nařízením SFDR a Nařízením Taxonomie a při zvážení své velikosti a rozsahu činností vydává tento dokument zahrnující strategii integrace rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičního rozhodování, jak stanoví článek 3 Nařízení SFDR.

5. RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI V PROCESU ROZHODOVÁNÍ O INVESTICÍCH

Cílem této strategie, vyžadované čl. 3 SFDR, je popsat proces začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního procesu prostřednictvím jejich identifikace, měření a zmírňování.

Pro správce aktiv s dlouhodobým investičním horizontem je důležitý materiální dopad, který mohou mít rizika týkající se udržitelnosti na dlouhodobé výnosy. Je proto zásadní zvážit, jak integrace těchto rizik ovlivňuje dlouhodobé výnosy investic a předvídat výskyt možných významných rizik. Rizika týkající se udržitelnosti mohou mít významný dopad na návratnost investice do fondů.

Řízení rizik týkajících se udržitelnosti představuje významnou součást procesu řízení investic všech Fondů. Nad rámec tohoto základního procesu vybrané Fondy rovněž prosazují enviromentální a/nebo sociální vlastnosti v souladu s čl. 8 SFDR. Výčet Fondů je uveden na webových stránkách Penzijní společnosti a bližší informace jsou uvedeny ve statutech Fondů.

5.1 IDENTIFIKACE RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI

Cílem procesu identifikace rizik týkajících se udržitelnosti je zajistit, aby všechna významná rizika, kterým jsou Fondy vystaveny, byla řádně identifikována, posouzena a zvážena na základě pravděpodobnosti jejich výskytu a závažnosti jejich dopadu, a aby byla řádně provedena opatření k jejich zmírnění.

Činnost PS v oblasti hodnocení rizik týkajících se udržitelnosti je založena na spolupráci se skupinou Generali a na dostupných údajích poskytnutých externími dodavateli a zahrnuje identifikaci rizik týkajících se udržitelnosti na úrovni vybraného emitenta. Identifikace rizik týkajících se udržitelnosti na úrovni emitenta je určena k detekci rizik a příležitostí, jež mohou ovlivnit vývoj výkonnosti emitenta. Průběžná analýza rizik týkajících se udržitelnosti na úrovni emitenta prováděná skupinou Generali, resp. PS, umožňuje měřit rizika týkající se udržitelnosti a také monitorovat, zda se rizika týkající se udržitelnosti, která jsou příznačná pro konkrétního emitenta, v průběhu času zlepšují nebo zhoršují.

5.2 MĚŘENÍ RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI

Rizika, která mohou mít negativní dopad na hodnotu investice, se měří jak kvantitativním, tak kvalitativním způsobem, aby bylo možné poskytnout co možná nejaktuálnější a nejspolehlivější data a informace pro investiční proces. Za účelem vytvoření relevantní databáze je využíván interní výzkum prováděný odborníky na problematiku ESG faktorů skupiny Generali, ESG ratingy a údaje od externích poskytovatelů.

Cílem ESG ratingů je podat přehled, jak daná společnost, tj. emitent cenného papíru, řídí finančně relevantní rizika a příležitosti v oblasti ESG. ESG rating definuje pravidla pro identifikaci lídrů a zaostávajících společností ve vybraném odvětví podle jejich expozice vůči rizikům týkajícím se udržitelnosti a podle toho, jak dobře tato rizika řídí ve srovnání s obdobnými společnostmi ve shodném období. Hodnoty ESG ratingů se pohybují od stupňů AAA a AA (lídr na trhu), A, BBB a BB (tržní průměr), po B a CCC (zaostávající společnost). Penzijní společnost stanovuje minimální podíl lídrů a maximální podíl zaostávajících společností v portfoliu každého Fondu.

Data poskytovaná třetími stranami jsou prověřována a porovnávána s ostatními externími i interními průzkumy. Kvalitativní posouzení může PS provést v případech, kdy dostupné údaje nestačí ke správnému měření a řízení významných rizik týkajících se udržitelnosti.

5.3 ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK UDRŽITELNOSTI DO INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ

Před uskutečněním investice Penzijní společnost hodnotí rizika týkající se udržitelnosti za účelem stanovení významnosti těchto rizik pro zamýšlenou investici. Takto získané informace slouží pro rozhodování, zda danou investici uskutečnit či nikoli. Penzijní společnost se může v opodstatněných případech od daného pravidla odchýlit.

V průběhu trvání investice Penzijní společnost sleduje informace související s riziky týkajícími se udržitelnosti, které zveřejňuje daný emitent, protistrana nebo jiní poskytovatelé dat. Tento monitoring slouží k vyhodnocení, zda došlo ke změně úrovně rizik týkajících se udržitelnosti v porovnání s dobou uskutečnění investice. Pokud dojde ke zhoršení úrovně těchto rizik nad přijatelnou úroveň, může Penzijní společnost podíl své investice na emitentovi snížit nebo ji celou odprodat, a to s ohledem na respektování nejlepšího zájmu účastníků Fondu.

Kromě výše popsaných postupů začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování platných pro všechny Fondy se na Fondy prosazující vybrané environmentalní a/nebo socialní vlastnosti aplikují dodatečná pravidla – viz statuty příslušných Fondů.

5.4 ŘÍZENÍ PROCESŮ

Představenstvo PS schvaluje strategii integrace rizik týkajících se udržitelnosti na návrh ESG Committee, na který byla delegována odpovědnost za její implementaci. Představenstvo PS je rovněž odpovědné za její pravidelnou revizi.

ESG Committee je na základě údajů od třetích stran a skupiny Generali dále odpovědný za definování metodiky posuzování rizik týkajících se udržitelnosti. Kromě toho ESG Committee podporuje ostatní zúčastněné strany investičního procesu, s nimiž spolupracuje a jimž poskytuje stanoviska, svými názory a průzkumy k relevantním tématům týkajícím se ESG faktorů s cílem podpořit investiční rozhodovací proces aktualizovanými kvantitativními a kvalitativními informacemi. ESG Committee sehrává podpůrnou roli v rámci rozhodovacího procesu Investment Committee.

PS každoročně zveřejňuje na svých webových stránkách aktualizovanou verzi této strategie; nedojde-li ke zveřejnění aktualizované verze, má se za to, že nedošlo k žádným změnám. Interně je Představenstvo PS každoročně informováno o provádění této strategie za účelem posouzení a přezkoumání podkladové metodiky a výsledků této strategie. Interní účastníci investičního procesu jsou příjemci relevantních informací souvisejících s hodnocením a integrací rizik týkajících se udržitelnosti, aby mohli plnit své role v investičním procesu. Kromě toho další zúčastněné strany dostávají aktualizované informace a podle potřeby se do výše popsaného procesu zapojují.