



Informace České spořitelny k udržitelnosti a odpovědnému investování

platná od 30. 4. 2024

ZMĚNY OPROTÍ PŘEDCHOZÍ VERZI ZE DNE 30. 9. 2023:



- Aktualizace kapitoly 3.1 Česká spořitelna v roli účastníka finančního trhu a začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování

1. Úvod

Pro skupinu Erste Group, jejíž součástí je Česká spořitelna, a.s. (dále také „Česká spořitelna“ nebo „ČS“), je udržitelnost jednou ze základních hodnot. Jako součást skupiny Erste Group se hlásíme k uplatňování celoskupinových standardů v oblasti udržitelnosti.¹ Dlouhodobě začleňujeme udržitelnost do klíčových rozhodnutí a procesů a neustále pracujeme na vylepšování svých služeb a produktů tak, abychom své klienty podporovali na jejich cestě k budoucnosti.

Udržitelnost se stala základní potřebou a samozřejmým způsobem života pro stále rostoucí část společnosti. Odpovědné investování je tak reakcí na aktuální stav společnosti, životního prostředí a obavy o udržitelnost našeho životního stylu.

Aby byla oblast udržitelnosti pro klienty a investory srozumitelná, vznikají na evropské úrovni nové normy a nařízení. Tato regulace stanovuje nové metody a procesy, jak k udržitelnosti přistupovat. Cílem je zlepšit transparentnost a vybavit investory dostatkem informací, na základě kterých mohou o svých investicích rozhodovat. Jasný regulatorní rámec je důležitý i z toho důvodu, aby si subjekty finančního trhu nevykládaly pojem udržitelnosti příliš volně a neoznačovaly jako udržitelné i ty investice, které takové ve skutečnosti nejsou.

Důvěra investorů a finanční sektor motivovaný k podpoře udržitelných aktivit je cestou k tomu, jak se přiblížit k naplňování evropských závazků vedoucích ke klimatické neutralitě.

Účelem tohoto dokumentu je srozumitelnou formou shrnout a zveřejnit informace o udržitelnosti v souladu s platnou legislativou.

Tímto dokumentem předává Česká spořitelna, a.s., informace podle článků 3, 4 a 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“).

2. Slovníček pojmů

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) je nařízení, které pro vybrané subjekty finančního trhu, jako je Česká spořitelna, stanovuje informační povinnosti ve vztahu k udržitelným investicím. Cílem je poskytnout koncovým investorům možnost kvalifikovaně posoudit dopady investování z hlediska udržitelnosti. Zjednodušeně řečeno SFDR stanovuje, co se smí a nesmí označovat jako udržitelná investice.

ESG je zkratka slov „Environmental“ (environmentální), „Social“ (sociální) a „Governance“ (správa a řízení společnosti).

Udržitelná investice je dle SFDR definována jako investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním a/nebo sociálním cílům, přičemž společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení a současně tato investice významně nepoškozuje žádný z uvedených cílů.

Účastníkem finančního trhu tak, jak je definován v SFDR, je Česká spořitelna ve své roli úvěrové instituce poskytující správu portfolia. Pro účastníky finančního trhu zavádí SFDR konkrétní povinnosti.

Finančním radcem dle SFDR je Česká spořitelna ve své roli úvěrové instituce poskytující investiční poradenství, a zároveň i ve své roli zprostředkovatele pojištění poskytujícího pojišťovací poradenství v oblasti pojistných produktů s investiční složkou. I pro finanční poradce zavádí SFDR povinnosti, které jsou však o něco méně rozsáhlé než povinnosti účastníků finančního trhu.

Rizikem týkajícím se udržitelnosti se dle SFDR rozumí 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.

¹ Jako součást skupiny Erste Group se hlásíme k celoskupinovým ESG standardům, kdy Erste Group Bank AG je hodnocena následujícími ratingy/indexy:

- Erste Group Bank AG je od června 2018 součástí indexu Euronext Vigeo Index Eurozone 120.
- Je zahrnuta do indexu udržitelnosti Vídeňské burzy cenných papírů od jeho spuštění v roce 2008.
- Erste Group Bank AG je součástí indexové řady FTSE4Good od roku 2016.
- V říjnu 2018 získala skupina Erste Group nejvyšší status v ratingu ISS ESG.
- Na začátku roku 2019 společnost imug Investment Research zvýšila hodnocení Erste Group z neutrálního na pozitivní.
- V roce 2019 získala Erste Group Bank AG rating AA (na stupnici AAA-CCC) od MSCI ESG Ratings.

Faktory udržitelnosti dle SFDR zahrnují různé environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství. Tyto různé charakteristiky mohou mít jak pozitivní, tak negativní dopad na finanční výkonnost daného subjektu či produktu.

Hlavní nepříznivé dopady znamenají takové dopady investičních rozhodnutí a poradenství, které mají nepříznivé účinky na faktory udržitelnosti. SFDR stanovuje informační povinnosti účastníků finančního trhu a finančních poradců ve vztahu k těmto negativním dopadům, a především usiluje o transparentnost způsobů, jak jsou tyto dopady zohledňovány v procesu investičních rozhodnutí a investičního nebo pojišťovacího poradenství.

3. Transparentnost politik v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti dle článku 3 SFDR

3.1 Česká spořitelna v roli účastníka finančního trhu a začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování

ČS v roli účastníka finančního trhu jako úvěrová instituce poskytující správu portfolia v rámci investiční služby obhospodařování majetku zákazníka deleguje vybrané související služby na správcovskou společnost Erste Asset Management GmbH („EAM“), včetně činění investičního rozhodnutí za účelem realizace jednotlivých investičních strategií a řízení udržitelnosti obhospodařovaných portfolií.

Začlenění rizik udržitelnosti do procesu investičního rozhodnutí je zajištěno v souladu se strategií EAM, jež je v plném znění uveřejněna v sekci Udržitelné investování na stránkách www.erste-am.cz v dokumentu „Informace podle článku 3 nařízení (EU) 2019/2088 o strategiích pro začlenění rizik udržitelnosti do procesu investičních rozhodnutí pro investiční portfolia“. Uvedená strategie definuje níže uvedeným způsobem rizika udržitelnosti a jejich typy.

Rizika udržitelnosti nejsou hodnocena jako samostatný typ rizika, ale jsou zahrnuta do stávajících kategorií rizik, protože ovlivňují stávající typy rizik, kterým jsou obhospodařovaná portfolia potenciálně vystavena.

K hodnocení rizik udržitelnosti v rámci investičních rozhodnutí jsou identifikovaná relevantní rizika udržitelnosti začleněna a měřena v rámci stávajících kategorií rizik v souladu se zvolenou investiční strategií.

Mezi identifikovaná relevantní rizika udržitelnosti patří:

- **environmentální rizika** související s dopady změny klimatu, přizpůsobení se změně klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství, ohrožení biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů,
- **sociální rizika** související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby,
- **rizika v oblasti správy a řízení obchodních společností** související s náležitou péčí řídicích orgánů společnosti, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Identifikovaná rizika udržitelnosti jsou zahrnuta do použitých rizikových indikátorů nebo hodnocení. Při shromažďování údajů souvisejících s udržitelností pro interní analýzy se využívají rovněž údaje od externích poskytovatelů. Externí údaje mohou být někdy neúplné, nepřesné nebo nedostupné. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti také zohledňují různé faktory a používají různé váhy, což znamená, že společnost, která je cílem investice, může mít různé hodnocení udržitelnosti. Existuje proto riziko, že cenný papír nebo emitent bude ohodnocen nesprávně. K omezení tohoto rizika používá EAM vlastní ratingový model nazvaný ESGenius. Tento ratingový model si klade za cíl spojit orientaci na udržitelnost a pohled na ostatní rizika, do jednoho celkového pohledu prostřednictvím statistických transformací. Kombinací různých poskytovatelů se sníží mezery v datech a provede se kontrola věrohodnosti různých ratingů.

Dopady rizika udržitelnosti se liší v závislosti na konkrétním riziku a třídě aktiv. Riziko udržitelnosti může mít dopad na ekonomické odvětví nebo geografický region, a tak ovlivnit hodnotu podkladové investice portfolia. Pokud riziko udržitelnosti nastane, může dojít k náhlému poklesu hodnoty investice.

Nad rámec možné udržitelné strategie všechna obhospodařovaná portfolia sledují základní etické

standards pro přímé investice týkající se zákazu výroby kontroverzních zbraní, spekulace na cenu potravin a snižování negativních vlivů spojených s těžbou a zpracováním uhlí.

ČS se domnívá, že zohlednění rizik udržitelnosti může mít pozitivní dopad na návratnost investice, protože výsledná nižší váha cenných papírů nebo vyloučení cenných papírů emitentů nesplňující kritéria udržitelnosti z investičního portfolia může přispět ke snaze o zmírnění nebo zabránění nepříznivým globálním dopadům způsobeným riziky udržitelnosti. Zvláštní pozornost je přitom věnována diverzifikaci rizika.

V roli účastníka finančního trhu jako úvěrová instituce poskytující správu portfolia zajišťuje ČS ve spolupráci s EAM začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičního rozhodování především pečlivým výběrem produktů (s ohledem na jejich podkladová aktiva) s důrazem na odbornou péči a ochranu investorů. V tomto procesu se vychází z dostupných dat, které poskytují tvůrci těchto produktů, a dalších externích informací.

3.2 Česká spořitelna v roli finančního poradce a začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního a pojišťovacího poradenství

Skupina Erste Group definuje rizika týkající se udržitelnosti ve svých interních směrnících. V prostředí ČS je základním dokumentem pro oblast ESG interní směrnice **ČS ESG Risk Definition Policy**, která definuje následující typy rizik:

Rizika v environmentální oblasti jsou rizika, která vznikají v důsledku vystavení se riziku souvisejícímu s klimatem nebo zhoršováním životního prostředí. Tato rizika se obvykle projevují jako přímé materiální škody (např. dopady extrémního počasí), jako rizika dodatečných nákladů a výdajů (vyžadovaných např. legislativou, technologickými standardy či preferencemi zákazníků) či jako škody vzniklé v důsledku odpovědnosti (např. za negativní dopady výrobků, způsobení znečištění atd.).

Sociální rizika jsou rizika, která vznikají v důsledku špatných standardů v oblasti dodržování práv, pracovních vztahů a obchodních praktik. Mohou se projevit poškozením pověsti, neefektivním provozem a souvisejícími finančními škodami nebo např. jako ztráta pracovní síly.

Rizika v oblasti správy a řízení jsou rizika spojená se špatnými nebo netransparentními firemními předpisy, jako jsou např. etické kodexy, protikorupční politiky či politiky proti praní špinavých peněz. Tato rizika mohou významně poškodit důvěru

zákazníků a investorů a vést k finančním ztrátám a sankcím.

Všechna tato rizika by měla být zvažována na úrovni ČS jako instituce i na úrovni klientů a dodavatelů.

Výše zmíněná interní směrnice stanovuje odpovědnosti v procesu řízení rizik týkajících se udržitelnosti v rámci ČS a definuje hlavní cíle, prostřednictvím kterých ČS usiluje o zmírnění příslušných rizik a o pozitivní dopad na udržitelnost.

V roli finančního poradce jako úvěrová instituce poskytující investiční poradenství zajišťuje ČS začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svého investičního poradenství především pečlivým výběrem produktů (s ohledem na jejich podkladová aktiva) s důrazem na odbornou péči a ochranu investorů. V tomto procesu ČS vychází z dostupných dat, které poskytují tvůrci těchto produktů, a dalších externích informací. Každé čtvrtletí dochází k proaktivnímu hodnocení produktové nabídky. Konkrétní procesy v rámci investičního poradenství jsou detailněji rozpracovány v interních metodických pokynech ČS.

V roli finančního poradce jako zprostředkovatel pojištění poskytující pojišťovací poradenství v oblasti pojistných produktů s investiční složkou pečlivě zvažujeme, kam budeme investovat, aby naše investice rizikům týkajícím se udržitelnosti co nejlépe odolávaly. Tato rizika jsou jedním z hledisek v procesu výběru investičních fondů i pro investování. Klientům před sjednáním předkládáme modelaci, která zobrazuje vývoj odkupného v letech a zohledňuje obecnou rizikovitost investice.

Rizika týkající se udržitelnosti nedopadnou na Garantovaný fond, kde je garance zachování nominální hodnoty pojistného alokovaného do tohoto fondu.

Také u ostatních fondů dbáme při jejich výběru na to, aby co nejlépe odolávaly rizikům udržitelnosti, jen v extrémních případech může materializace těchto rizik způsobit nižší nebo záporné zhodnocení.

V životním pojištění FLEXI si klienti můžou zvolit i dva udržitelné, tzv. zelené fondy. Budoucí hodnocení dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na výnosnost těchto fondů vychází z toho, že fondy mohou dosáhnout celkově nižší výnosnosti nebo nižšího zhodnocení v průběhu vybraných tržních fází v porovnání s jinými finančními produkty, které nenaplňují kritéria udržitelnosti a nečelí rizikům týkajícím se udržitelnosti. Nicméně fondy předpokládají, že zohlednění rizik týkajících se udržitelnosti může mít pozitivní vliv na výnos, protože v důsledku znamená vyloučení takových

investičních možností, u kterých by rizika týkající se udržitelnosti mohla způsobit ztrátovost.

V rámci pojišťovacího poradenství hodnotíme vztah klienta k investičnímu riziku. Díky tomu doporučíme každému klientovi individuální investiční strategii. Konečné řešení ale vždy záleží na volbě klienta. Investiční fondy, které v rámci životního pojištění nabízíme, prochází výběrem a ohodnocením ohledně ESG kritérií, jak je popsáno výše. Při pojišťovacím poradenství tedy nemůže dojít k tomu, že by byl klientům nabízen fond, u něhož nedojde k výše popsanému hodnocení. U tzv. „zelených“ fondů, popsaných výše, jsou rizika týkající se udržitelnosti zohledněna v celkové rizikovosti investice, protože nepředstavují samostatnou kategorii. V poradenství klientovi pak zohledňujeme celkovou rizikovost investice.

4. Transparentnost nepříznivých dopadů na udržitelnost dle článku 4 SFDR

4.1 Česká spořitelna v roli účastníka finančního trhu zveřejňuje toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

4.2 Česká spořitelna v roli finančního poradce zveřejňuje toto prohlášení o nezohledňování nepříznivých dopadů investičního a pojišťovacího poradenství na faktory udržitelnosti

Nezohledňování nepříznivých dopadů investičního poradenství na faktory udržitelnosti

Nezohledňování nepříznivých dopadů pojišťovacího poradenství na faktory udržitelnosti

5. Transparentnost zásad odměňování s ohledem na začleňování rizik týkajících se udržitelnosti dle článku 5 SFDR

Zásady odměňování v ČS podporují udržitelný obchodní model ČS, který zohledňuje všechna rizika týkající se udržitelnosti, včetně rizik environmentálních, sociálních a rizik v oblasti správy a řízení, jak jsou definována v interní směrnici ČS ESG Risk Definition Policy.

ČS si stanovuje a každoročně aktualizuje cíle v environmentální a sociální oblasti a v oblasti správy a řízení společnosti (dále jen "ESG cíle"), kterými usiluje o pozitivní dopad a zároveň o zabránění negativních dopadů činnosti ČS na udržitelnost. ESG cíle jsou zahrnuty do cílů všech členů představenstva ČS a většiny jejich přímých podřízených. Pohyblivá složka odměny těchto členů vedení ČS je navázána také na plnění ESG cílů. Pohyblivá složka odměny zaměstnanců i ostatních pracovníků je navázána na plnění cílů společnosti včetně ESG cílů. Toto zajišťuje, že výplata pohyblivé složky mzdy/odměny nepodporuje podstupování nadměrných rizik nebo prodej nevhodných produktů na úkor zákazníka a upřednostňování krátkodobých cílů na úkor dlouhodobých cílů.

Klíčovým prvkem zásad odměňování v ČS je spravedlnost, která je zohledněna z hlediska interního, externího a diverzity. Interní spravedlnost znamená, že zaměstnanci i ostatní pracovníci by se měli cítit odměňováni spravedlivě podle poměrné hodnoty jejich práce v ČS. Zaměstnanci i ostatní pracovníci zabývající se podobnými pracemi v různých částech ČS jsou odměňováni obdobně. Externí spravedlnost znamená, že ČS usiluje odměňovat zaměstnance i ostatní pracovníky spravedlivě (a tím i konkurenceschopně) v porovnání s těmi, kteří vykonávají podobnou práci v jiných společnostech na stejném trhu. Spravedlnost z hlediska diverzity znamená, že zásady odměňování ČS jsou postavené na zásadě stejné odměny za stejnou práci nebo práci stejné hodnoty bez rozdílu pohlaví, věku, zdravotního stavu, etnického a náboženského vyznání či politické příslušnosti. ČS provádí pravidelné analýzy ke zjištění rozdílů v odměňování podle pohlaví, a pokud existují, provádí změny k jejich odstranění.

ČESKÁ S
spořitelna

www.csas.cz
infolinka: 800 207 207