

Komerční banka, a.s. jako finanční poradce poskytující investiční poradenství ve vztahu k fondům Amundi

Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) nabylo účinnosti 10. 3. 2021. Cílem SFDR je poskytnout vám, investorům, informace o tom, jak Komerční banka, a.s. („KB“) po náležitém přihlédnutí ke své velikosti, povaze a rozsahu svých činností a typu nabízených investičních produktů přijímá rizika udržitelnosti ve svých investičních rozhodnutích a zohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na udržitelnost a rizika udržitelnosti. Na www.kb.cz KB zveřejňuje, jak do svých interních procesů začleňuje postupy pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů spolu s relevantními finančními riziky a relevantními riziky týkajícími se udržitelnosti. Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí a investičního a pojišťovacího poradenství na faktory udržitelnosti je v souladu s článkem 4 SFDR zveřejněno na internetových stránkách KB. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by mohla mít, pokud nastane, významný nepříznivý dopad na hodnotu investice, jak je podrobněji stanoveno v odvětvových právních předpisech. Rizika vztahující se k udržitelnosti mohou představovat rizika sama o sobě nebo mohou mít dopad na jiná rizika nebo mohou významně přispět k těmto rizikům, jako (nikoli však výhradně) tržní rizika, provozní rizika, rizika likvidity nebo rizika protistrany. Rizika vztahující se k udržitelnosti jsou spojená mimo jiné s událostmi souvisejícími se změnou klimatu (fyzická rizika) nebo s reakcí společnosti na změnu klimatu (rizika přechodu) a mohla by vést k neočekávaným ztrátám, které by mohly ovlivnit danou investici. Sociální jevy (např. nerovnost, inkluze, pracovní právní vztahy, investice do lidského kapitálu, prevence úrazů, měnící se chování zákazníků nebo nedostatky ve správě a řízení (např. opakující se porušování mezinárodních dohod, korupce, kvalita a bezpečnost výrobků, prodejní praktiky apod.) se také mohou projevit jako rizika vztahující se k udržitelnosti. Vedle obecných informací vyžadovaných podle SFDR a zveřejněných na internetové stránce KB, KB plní svou informační povinnost podle SFDR u každého relevantního finančního produktu nebo služby v předmluvní informaci.

I) ZAČLENĚNÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K UDRŽITELNOSTI DO PROCESU INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ

Riziko vztahující se k udržitelnosti je poprvé zohledněno v okamžiku, kdy KB vybírá partnera, jehož produkty jsou předmětem investičního poradenství. KB se ujistí, že tvůrce investičních nástrojů, na kterého se vztahuje SFDR, splňuje nejen regulatorní povinnosti, ale také závazky přijaté Skupinou Société Générale v oblasti udržitelnosti.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., („Amundi“), jejíž produkty jsou předmětem investičního poradenství poskytovaného KB, zavedla zásady ESG do svých interních postupů a pravidel a jako účastník finančního trhu používá metodu „nejlepší ve své třídě“ pro měření chování emitenta v oblasti ESG, např. jeho schopnosti předvídat a řídit rizika i příležitosti v oblasti udržitelnosti, a to s ohledem na odvětví a specifické okolnosti.

Tento přístup je založen na dvou hlavních metodikách hodnocení:

- **ESG pro firemní emitenty** – každý emitent je hodnocen ve srovnání s kvantitativním skóre stanoveném okolo průměru daného odvětví, což v daném sektoru umožňuje odlišit nejlepší postupy v oblastech životního prostředí, sociálních kritérií a správy společnosti od postupů nejhorších. Kvantitativní hodnocení je převedeno na hodnotící stupnici od A pro nejlepší postupy po G pro nejhorší. Ty jsou z aktivně spravovaných fondů vyloučeny.
- **ESG pro státní emitenty** – metodika Amundi má za cíl posoudit výkonnost těchto emitentů z hlediska ESG. Faktory E, S a G mohou ovlivňovat schopnost emitenta splácet svůj dluh ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Mohou také ukázat, jak si země vedou při řešení hlavních otázek udržitelnosti ovlivňujících globální stabilitu.

KB si uvědomuje zájem klientů o udržitelné finance a svou roli investičního poradce. Aby bylo zajištěno, že klienti mají k dispozici všechny informace, které potřebují pro zvážení ESG rizik před přijetím finančního rozhodnutí, a mohou činit informovaná investiční rozhodnutí, KB úzce spolupracuje s Amundi a zabezpečuje, že klienti dostávají předmluvní informace nezbytné pro řádnou informovanost o ESG.

KB si uvědomuje, že začlenění ESG může mít významný dopad na finanční návratnost portfolia i na diverzifikaci a může mít dopad i na riziko. Vyhodnocení a integrace kritérií ESG, zvláště environmentálních a sociálních, do investičních politik a korporátních strategií zásadně a v mnoha ohledech mění poměr mezi rizikem a návratností, který zůstává základním kritériem při každém investičním rozhodování.