

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

Nové 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 zohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na udržitelnost. 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. 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, mění 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 předšmluvní informaci. Přestože regulační technické normy podle SFDR ještě nebyly evropskými institucemi schváleny, KB vám poskytuje vysokou úroveň informací o faktorech udržitelnosti a rizik podle SFDR. Po schválení RTN budou průběžně aktualizovány informace vztahující se k udržitelnosti zveřejněné na naší internetové stránce nebo uvedené v předšmluvní dokumentaci.

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 Sociétés 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 předšmluvní 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.

II) NEPŘÍZNIVÉ DOPADY NA UDRŽITELNOST

KB informuje klienty, že ve svém investičním poradenství zohledňuje hlavní nepříznivé dopady produktů Amundi na faktory udržitelnosti. Účelem tohoto prohlášení je vysvětlit, jak jsou informace obsažené v Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost poskytnutém Amundi jako účastníkem finančního trhu využity pro výběr produktů, ke kterým KB poskytuje poradenství.

Produkty, které jsou v současné době předmětem investičního poradenství, byly z velké části vyvinuty před vstupem SFDR v platnost a nebyly vždy svými tvůrci nastaveny tak, aby zohledňovaly rizika vztahující se k udržitelnosti podle SFDR. Dříve než zohlední všechny negativní dopady vztahující se k udržitelnosti, se KB jako finanční poradce v rámci investičního poradenství chce ujistit, že všechny regulační předpisy týkající se této problematiky jsou dokončeny a údaje předávané tvůrci produktů jsou spolehlivé.

V současné době KB nehodnotí systematicky hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v míře požadované ve stávajícím návrhu Regulačních technických norem („RTN“, nevstoupily v platnost od 10. 3. 2021) z toho důvodu, že proces integrace ESG kritérií do celé nabídky investičních fondů ještě nebyl společností Amundi dokončen. Amundi se zavázalo dokončit tyto činnosti do konce roku 2021.

Zároveň však musíme zdůraznit, že KB vybírá produkty pro investiční poradenství a zohledňuje (vedle rizik vztahujících se k produktu, výkonnosti fondu, zaměření fondu) také některá ESG kritéria. Procesy vyhodnocování a zohledňování ESG kritérií v rámci investičního poradenství budou postupně nastavovány tak, aby byly splněny veškeré požadavky RTN do konce roku 2021, jak požadují regulační orgány, a podle rozšiřující se nabídky investičních fondů Amundi.