

Informace o začleňování rizik udržitelnosti do investičních rozhodnutí

Společnost J&T Investiční společnost, a.s. je součástí finanční skupiny J&T. Celá skupina se připojuje k důkladnému řízení rizik i v oblasti udržitelnosti (ESG rizik) podle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb („SFDR“) a dalších souvisejících předpisů a zavazuje se poskytovat nestranné, transparentní a věrohodné informace koncovým investorům k jednotlivým finančním produktům tak, aby byli schopni zvážit daná rizika a kvalifikovaně se rozhodnout pro vhodnou investici odpovídající profilu investora.

Riziko udržitelnosti spočívá v tom, že událost v oblasti ESG může mít u jednotlivých investic negativní dopad na hodnotu majetku fondu.

Rizika udržitelnosti jsou posuzována ve třech základních oblastech:

- Vliv na životní prostředí (Environmental risks; např. negativní dopady na tvorbu skleníkových plynů, přírodní rozmanitost, odlesňování a rozlohu orné půdy, vodní a mořské hospodářství, znečišťování ovzduší, zpracování odpadů a jejich další použití, používání energie z neobnovitelných zdrojů, zvláště pak uhlí a jiné)
- Společenská rizika (Social risks; např. negativní dopad na dodržování lidských práv a rovnoprávnosti; korupce a úplatkářství; podpora jakékoli formy nelegálního či jaderného zbrojení, válečných konfliktů a násilí, a jiné)
- Rizika související s řízením a správou (Governance risk; např. obcházení zákonů dané země, netransparentní účetnictví a neodvádění daní podle vzniku hodnot, ale také nedostatečná udržitelná ziskovost, stabilita a síla managementu, ochrana akcionářů, etické standardy, neprůhledné či nerovné odměňování zaměstnanců a managementu, nefunkční risk management)

Rizika udržitelnosti jsou posuzována individuálně (jsou-li relevantní) s přihlédnutím na významnost, vývoj daného rizika v čase pro každý fond, investiční strategii, tržní trendy a jednotlivá aktiva fondu. Věříme, že začlenění rizik udržitelnosti do investičního rozhodovacího procesu dále zpřesní rizikem upravenou ziskovost v jednotlivých portfoliích. Toho chceme dosáhnout tím, že

- Poskytujeme portfolio manažerům a analytikům dostatečnou informaci o významných ESG rizicích a umožňujeme jim identifikovat rizika a příležitosti v této oblasti.
- Průběžně monitorujeme existující investice, rozvíjíme datovou základnu v oblasti ESG rizik, prověřujeme důvěryhodnost zdrojů (např. emitentů) a datovou kvalitu.
- Stanovujeme a upravujeme vnitřní kritéria pro akceptovatelnost investice (včetně seznamu nepodporovaných investic – viz dále)
- Sledujeme aktuální vývoj české a evropské legislativy a uvádíme do souladu s nimi své procesy.

Konzistentnost zásad odměňování se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti

Společnost uplatňuje zásady a postupy v rámci systému odměňování v souladu se sektorovou regulací tak, aby

- podporovaly řádné a účinné řízení rizik a byly s ním v souladu,

- nepodněcovaly k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, zejména s ohledem na statut nebo společenskou smlouvu obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního investičního fondu,
- byly v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a zájmy obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, nebo tohoto fondu, a
- zahrnovaly postupy k zamezování střetům zájmů v souvislosti s odměňováním.

I když zásady neobsahují jako hlavní kritéria snižování rizik udržitelnost, nejsou nastaveny způsobem, který by nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na udržitelnost podporoval.

Mzdy zaměstnanců jsou nastavovány na základě analýzy pracovních příležitostí zpracovaných personálním útvarem. Analýza je založena na základě externě dostupných dat, pracovních zkušeností a odborných znalostí konkrétního zaměstnance, přičemž je bez jakýchkoliv výjimek plně respektován zákaz jakékoliv diskriminace na základě pohlaví, sexuální orientace, rasového nebo etnického původu, národnosti, státního občanství, sociálního původu, rodu, jazyka, zdravotního stavu, věku, náboženství či víry, majetku, manželského a rodinného stavu a vztahu nebo povinností k rodině, politického nebo jiného smýšlení, členství a činnosti v politických stranách nebo politických hnutích.

Prohlášení o politikách náležitě péče ve vztahu k faktorům udržitelnosti

Účastníci finančního trhu na svých webových stránkách zveřejní a uchovávají: a) pokud zohledňují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, prohlášení o politikách náležitě péče ve vztahu k těmto dopadům, s náležitým přihlédnutím ke své velikosti, povaze a rozsahu svých činností a druhům finančních produktů, které poskytují; nebo b) pokud nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nezohledňují, jasné důvody, proč tak nečiní, případně včetně informací o tom, zda a kdy mají v úmyslu tyto nepříznivé dopady zohlednit.

J&T Investiční společnost, a.s. s náležitým přihlédnutím ke své velikosti, povaze a rozsahu svých činností a druhům finančních produktů, které poskytuje, prohlašuje,

že u obhospodařovaných fondů specificky nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, a to z důvodu, že vzhledem k výši souvisejících nákladů a zvýšené personální a časové kapacity není možné v současné době získat všechny relevantní a detailní technické informace o podkladových aktivech.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. bude uvedenou oblast monitorovat a nejméně jednou ročně prozkoumá, zda nedošlo ke změně.

Naši portfolio manažeři a analytici vyvíjejí maximální úsilí ve smyslu snížení množství nepříznivých dopadů na budoucí hodnotu investice v souvislosti s riziky ESG a jednájí v nejlepším zájmu našich fondů a našich klientů. Cílem je přinášet dlouhodobě udržitelnou ziskovost a návratnost investice klientům.

Skupina J&T v současné době neposuzuje v souvislosti s faktory udržitelnosti dodržování žádného oficiálně publikovaného kodexu odpovědného chování pro podniky, ani mezinárodně uznávané standardy pro postupy náležitě péče. Rovněž skupina J&T nehodnotí stupeň dosahovaného standardu s cíli Pařížské dohody¹

Seznam nepodporovaných investic

J&T Investiční společnost, a.s. nebude podporovat takové investice a firmy, kde se prokáže významný podíl

- výroby či údržbě biologických a chemických zbraní, protipěchotních min, kazetových pum či jaderných zbraní
- šíření a podpora válečných konfliktů a násilí
- vědomé porušování zákonů země a mezinárodních embarg
- porušování lidských práv a svobod, dětská práce

Platnost dokumentu od 10. března 2021, aktualizováno ke dni 5. října 2022

¹ Pařížská dohoda byla přijata v rámci Rámcové úmluvy Organizace spojených národů o změně klimatu, Unie ji schválila dne 5. října 2016 a vstoupila v platnost dne 4. listopadu 2016. Má za cíl posílit reakci na změnu klimatu mimo jiné sladěním finančních toků s nízkoemisním rozvojem odolným vůči změně klimatu.