

Informácia k Nariadeniu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb

V novembri 2019 Európska únia schválila Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (The EU Sustainable Finance Disclosure Regulation) (ďalej len „**SFDR**“ alebo „**Nariadenie**“) zamerané na zvýšenie transparentnosti pri informovaní koncových investorov (klientov) o vplyve investícií na udržateľný rozvoj a o rizikách ohrozujúcich udržateľnosť.

Riziká ohrozujúce udržateľnosť sú definované Nariadením ako environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálne zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície. Ak sa naplnia, môžu predstavovať samostatné riziko, ale môžu mať vplyv aj na ďalšie riziká v investičnom portfóliu finančného produktu (napr. trhové riziká, riziká likvidity, úverové riziká alebo operačné riziká).

NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. preto transparentne, prostredníctvom predzmluvnej informácie a webového sídla umožňuje porovnávať rôzne produkty s ohľadom na environmentálne a sociálne kritéria a kritéria riadenia a správy (z anj.: Environmental, Social and Governance) (ďalej len „**ESG**“).

Nariadenie rozdeľuje produkty do troch základných kategórií (ďalej len „**SFDR klasifikácia**“):

- Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR);
- Finančný produkt presadzuje medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu (článok 8 SFDR);
- Finančný produkt má udržateľné investície ako svoj cieľ (článok 9 SFDR).

Aká je SFDR Klasifikácia na úrovni finančného produktu?

Produkt	SFDR Klasifikácia
Doplňkové dôchodkové sporenie NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.	Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR)

Doplňkové dôchodkové sporenie NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. nepresadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ani nemá za cieľ udržateľné investície.

Produkt doplnkového dôchodkového sporenia ponúka investície do rôznych doplnkových dôchodkových fondov, z ktorých je možné si vybrať. Jednotlivé doplnkové dôchodkové fondy investujú do rôznych podkladových aktív podľa pravidiel vymedzených v štatúte príslušného doplnkového dôchodkového fondu, pričom zloženie podkladových aktív sa môže v čase meniť.

Aby sme si rozumeli

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ, a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Postupy dobrej správy zahŕňajú zdravé štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a plnenie daňových povinností.

Klasifikácia na úrovni možnosti investovania v rámci doplnkových dôchodkových fondov NN – Tatry Sympatia, d.d.s., a.s.:

Názov doplnkového dôchodkového fondu NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.	SFDR Klasifikácia
Konzervatívny príspevkový d.d.f.	Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR)
Vyvážený príspevkový d.d.f.	Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR)
Rastový príspevkový d.d.f.	Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR)
Indexový príspevkový d.d.f.	Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR)
Dôchodkový výplatný d.d.f.	Finančný produkt je transparentný v tom, ako sú riziká spojené s udržateľnosťou integrované do produktu (článok 6 SFDR)

Aktuálne žiadny z dostupných doplnkových dôchodkových fondov nepresadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ani nemá za cieľ udržateľné investície.

Ako sú v rámci produktu zohľadňované riziká ohrozujúce udržateľnosť?

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. považuje riziká ohrozujúce udržateľnosť za relevantné. Aktíva v majetku jednotlivých doplnkových dôchodkových fondov spravovaných NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. v tomto momente nezohľadňujú všetky kritériá, aby finančné produkty NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. boli zaradované medzi finančné produkty, ktorých cieľom je udržateľná investícia alebo finančné produkty, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti, alebo ich kombináciu.

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. v rámci svojho produktu doplnkového dôchodkového sporenia uplatňuje prístup investičného rámca, ktorý sa uplatňuje v celej skupine NN (NN Responsible Investment Framework Policy).

Tento prístup popisuje aplikáciu kritérií zodpovedného investovania založených na politike skupiny NN. Kritériá odrážajú presvedčenia a hodnoty skupiny NN v oblasti investovania, sú založené na politikách NN a sú odrazom príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov, hodnôt NN a medzinárodne uznávaných noriem náležitej starostlivosti, ako sú princípy Global Compact OSN a Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky.

V súlade s týmto prístupom je cieľom NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., kedykoľvek je to zákonne možné, v rámci investovania vylúčiť investície do odvetví alebo činností obchodných spoločností/entít zapojených do aktivít, ktoré zahŕňajú:

- vývoj, výrobu, údržbu alebo obchod s kontroverznými zbraňami,
- výrobu tabakových výrobkov,
- ťažbu uhlia na výrobu tepla alebo elektrickej energie,
- spracovanie ropných pieskov a kontroverzné potrubia,
- činnosti, ktoré porušujú normy iniciatívy Global Compact OSN a Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky.

Aby sme si rozumeli

Riziko ohrozujúce udržateľnosť je environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný nepriaznivý vplyv na hodnotu investície.

Kontroverzné zbrane sú napríklad protipechotné míny, kazetová munícia, biologické zbrane, chemické zbrane.

OSN je Organizácia spojených národov.

Global Compact OSN je iniciatíva obsahujúca desať princípov v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a antikorupčného správania.

OECD je Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky obsahujú súbor odporúčaní z oblasti spoločenskej zodpovednosti podnikov.

Taktiež sú stanovené jasné kritériá ohľadne investícií do rizikových korporácií alebo krajín:

- vylúčenie investovania do spoločností, ktoré závažne a systematicky porušujú princípy iniciatívy Global Compact OSN alebo Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky,
- vylúčenie investovania do cenných papierov vydaných štátmi, na ktoré je Bezpečnostnou radou OSN uvalené zbrojné embargo z dôvodu závažného a systematického porušovania ľudských práv.

Pokiaľ ide o investície, pri ktorých existuje náznak správania alebo činností, ktoré nie sú v súlade s formulovanými normami zodpovedného investovania, NN Tatra – Sympatia, d.d.s., a.s. vyhodnocuje rozhodnutie o tom, či sa má zapojiť do investovania prostredníctvom daného emitenta alebo vylúčiť emitenta z daného produktu. Z tohto dôvodu sa môže investičný profil produktu líšiť od investičného profilu podkladového aktíva (napríklad indexu).

Aktívny prístup k rozhodovaniu je tak súčasťou investičného procesu NN Tatra – Sympatia, d.d.s., a.s. a má významnú úlohu pri prispevaní k zmierneniu rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ako aj pri zvyšovaní dlhodobej ekonomickej a spoločenskej hodnoty finančného produktu. NN Tatra - Sympatia, d.d.s., a.s. okrem priamych investícií využíva aj externých správcov aktív, a to najmä na investície do podielových fondov alebo iných spoločných investičných nástrojov. Podielové fondy spravované externými správcami aktív nemusia byť vždy zosúladené s politikou zodpovedného investovania skupiny NN a so zoznamom zakázaných investícií, pretože sú zložené z viacerých investičných možností.

Ako sú zohľadňované v rámci produktu hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

NN Tatra - Sympatia, d.d.s., a.s. zohľadňuje pri svojich investičných rozhodnutiach hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti. Posudzovanie a zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov sa vykonáva na úrovni aktív celej spoločnosti, teda pri prijímaní investičných rozhodnutí sa zohľadňujú dopady na celé portfólio aktív, ktoré NN Tatra - Sympatia, d.d.s., a.s. spravuje. Zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov sa však vo všeobecnosti nevykonáva s ohľadom na konkrétny dôchodkový fond a na vývoj indikátorov hlavných nepriaznivých vplyvov v príslušnom dôchodkovom fonde. Z dôvodu vylúčenia investícií do určitých činností, odvetví a krajín, ktoré sú popísané v časti „Ako sú v rámci produktu zohľadňované riziká ohrozujúce udržateľnosť?“ sú však pri priamych investíciách v každom dôchodkovom fonde zohľadňované vybrané hlavné nepriaznivé vplyvy, konkrétne:

- expozícia voči kontroverzným zbraniam,
- expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív, obmedzovaním investícií zameraných na ťažbu energetického uhlia;
- porušovanie zásad Global Compact OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky
- krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti.

Aké sú výsledky posúdenia pravdepodobných vplyvov rizík ohrozujúcich udržateľnosť na výnosy?

Riziká ohrozujúce udržateľnosť majú rozdielny vplyv na jednotlivé typy investícií a môžu odlišným spôsobom ovplyvňovať výkonnosť finančného produktu v krátkom a dlhom časovom období. Doplnkové dôchodkové sporenie sa spravidla uzatvára na dlhú dobu. Vzhľadom na dlhé časové obdobie investovania je veľmi obtiažne odhadnúť možné dopady rizík ohrozujúcich udržateľnosť na potenciálne výnosy z tohto produktu.

Aby sme si rozumeli

Posúdenie rizika ohrozujúceho udržateľnosť je postup, pri ktorom sa skúma, nakoľko investičná stratégia alebo konkrétne investície podliehajú rizikám ohrozujúcim udržateľnosť.

Faktory udržateľnosti sú environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv a boj proti korupcii a úplatkárstvu.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov sú štandardizované indikátory, ktoré sa používajú na meranie, v akom rozsahu sú aktíva (investície) spoločnosti alebo finančného produktu vystavené určitému hlavnému nepriaznivému vplyvu. V konkrétnom prípade môže ísť napríklad o meranie emisií skleníkových plynov, podiel nebezpečného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investovalo alebo rozdiel v odmeňovaní medzi ženami a mužmi.

Aktuálne uplatňované kritériá zohľadňujú riziká, ktoré NN považuje za významné a uplatňovanie vylúčení na niektoré typy investícií eliminuje ich prípadný negatívny vplyv na výnosnosť produktu. Oblasť udržateľnosti podlieha v posledných rokoch dynamickému rozvoju a nie je možné predpokladať budúci vývoj v tejto oblasti. Možno očakávať ďalšie politické a legislatívne iniciatívy, ktorých presný obsah sa však dnes nedá predvídať. Tieto iniciatívy môžu mať za následok nárast nákladov spoločností, zníženie hodnoty dlhodobých aktív alebo vynútené zmeny technológií. Môže dôjsť aj k rôznym zmenám v oblasti spotrebiteľského správania, ktoré môžu mať za následok výrazné zníženie dopytu po určitých tovaroch a službách a naopak zvýšenie dopytu po iných, či vytvorenie úplne nových trhových segmentov. Preto nie je možné vylúčiť negatívne vplyvy na výnosy v dôsledku realizácie takých rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ktoré aktuálne nie sú vyhodnocované.

Ako je zohľadňovaná taxonómia EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti?

Pri podkladových investíciách tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. To znamená, že ponúkané doplnkové dôchodkové fondy nemajú za cieľ investovať do činností, ktoré prispievajú k napĺňaniu niektorého z environmentálnych cieľov, ktoré sú uvedené v nariadení (EÚ) 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií.

Kde je možné nájsť ďalšie informácie?

Ďalšie informačné povinnosti NN Tatro – Sympatia, d.d.s., a.s. podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb sú dostupné na webovej stránke <https://www.nn.sk/nn-slovensko/nn-tatro-sympatia-d-d/informacie-k-sfdr/>.

Aby sme si rozumeli

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam environmentálne udržateľných hospodárskych činností. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou. Medzi environmentálne ciele podľa taxonómie EÚ patria:

- a) zmiernenie zmeny klímy,
- b) adaptácia na zmenu klímy,
- c) udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov,
- d) prechod na obehové hospodárstvo,
- e) prevencia a kontrola znečisťovania,
- f) ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.