



**POLITIKA
PRIMJENE ZAHTJEVA O ODRŽIVIM ULAGANJIMA**

v 1.1

Zagreb, 29. rujna 2023.

1. Uvodne odredbe

Ovom Politikom se uređuje pristup Društva o uključivanju rizika održivosti u svoj proces odlučivanja o ulaganjima mirovinskih fondova kojima upravlja i primjeni zahtjeva o integraciji rizika održivosti u investicijskom procesu.

Potencijalni članovi i članovi mirovinskih fondova informiraju se o načinu na koji su rizici održivosti uključeni u proces donošenja odluke o ulaganju putem dokumenata mirovinskih fondova u skladu s regulatornim sektorskim zahtjevima.

2. Održiva ulaganja

U smislu ove Politike, održivo ulaganje je ulaganje u ekonomsku aktivnost koja doprinosi jednom ili više okolišnih/socijalnih ciljeva, ne šteti značajno drugim okolišnim i/ili socijalnim ciljevima i uspostavljene su dobre upravljačke prakse izdavatelja u kojeg se ulaže.

Rizik održivosti je definiran kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja. Događaji odnosno čimbenici koji utječu na rizik održivosti (ESG faktori) su primjerice, ali ne isključivo:

Okolišni faktori / <i>Environmental (E)</i>	Odnose se na kvalitetu i funkcioniranje prirodnog okoliša i bioloških sustava, i to gubitak biološke raznolikosti, emisije stakleničkih plinova, klimatske promjene, obnovljiva energija, energetska učinkovitost, iscrpljivanje ili onečišćenje zraka, vode ili resursa, gospodarenje otpadom, iscrpljivanje stratosferskog ozona, promjena u korištenju zemljišta, onečišćenje oceana, izmjene ciklusa dušika i fosfora
Socijalni faktori / <i>Social (S)</i>	Odnose se na ljudske slobode i prava te interesu šire društvene zajednice, kao što su ljudska prava, zaštita na radu te zdravlje i sigurnost na radnom mjestu, rad djece i maloljetnika, ropski rad, sloboda udruživanja i slobode izražavanja, upravljanje ljudskim potencijalom i odnosi sa zaposlenicima, raznolikost, odnose s lokalnim zajednicama, aktivnosti u zonama sukoba, zdravlje i pristup medicini, zaštitu potrošača, kontroverzno oružje
Upravljački faktori / <i>Governance (G)</i>	Odnose se na upravljanje trgovackim društvima i drugim subjektima koje se ulaže, a uključuje strukturu odbora i njegovu veličinu, raznolikost, kompetencije i neovisnost, nagrađivanje, prava dioničara, interakciju dionika, otkrivanje informacija, poslovnu etiku, mito i korupciju, unutarnje kontrole i upravljanje rizicima te općenito pitanja koja se odnose na odnos između uprave društva, njegova odbora, njegovih dioničara i njegovih dionika, a može uključivati i pitanja poslovne strategije, koja obuhvaćaju i implikacije poslovne strategije za ekološka i društvena pitanja i način na koji se strategija treba provesti.

izvor: European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)

Prilikom ulaganja imovine mirovinskih fondova Društvo poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj mirovinskog fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova u svrhu povećanja vrijednosti imovine fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama.

Vlastita ulaganja Društva i jamstveni polog su regulatorno ograničeni na instrumente za koje glavni štetni učinci nisu relevantni.

Mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva izravno investiraju samo na tržišta visokorazvijenih država EU i OECD-a koje u svojim dugoročnim ciljevima imaju postavljene visoke standarde u kontekstu promicanja održivosti pri financiranju na tržištu kapitala. Najveći udio ulaganja fondova upravo čine ulaganja u državne obveznice tih zemalja, a potom i izdavatelje koji su u navedenim zemljama registrirani.

Pri donošenju investicijskih odluka primjenjujemo pravila za isključivanje ulaganja u subjekte koji trguju određenim robama i tehnologijama pod sankcijama ili embargom i striktno se pridržavamo mjerodavnog zakonodavstva koje se tiče sankcija i embarga. Naše politike upravljanja rizicima i provođenja dužne pažnje (due diligence) u investicijskim procesima uključuju dodatne provjere kod financiranja ili sudjelovanja u transakcijama i/ili projektima gdje postoji rizik dugotrajnih štetnih posljedica za okoliš (na primjer, ugrožavanje prašuma, onečišćenje tla, zraka ili voda), financiranja poslovnih aktivnosti kojima su proizvodi namijenjeni suzbijanju prosvjeda, političkih nemira ili kakvim drugim kršenjima ljudskih prava, kao i djelatnosti koje uključuju iskorištavanje nuklearne energije, ugljena, proizvodnje vojnih sredstava i tehnologija, proizvodnje duhana ili trgovine duhanskih proizvoda te financiranje projekata ili ulaganja povezanih s proširenjem i poboljšanjem pogona za klasičnu proizvodnju duhana.

Društvo ne ulaže u izdavatelje koji se bave vojnim poslovnim aktivnostima, proizvode kontroverzna oružja, održavaju ih ili njima trguju, odnosno nude pomoćne usluge ili tehnologije za takva oružja, u trgovce oružjem na veliko i subjekte u njihovoj vlasničkoj strukturi i u njihovom vlasništvu. Također, Društvo ne ulaže u pojedinačne vrijednosne papire izdavatelja koji generiraju značajan prihod iz nuklearnog izvora, od proizvodnje, rudarenja, prerade ili korištenja ugljena i drugih povezanih usluga te izdavatelje čije su djelatnosti proizvodnja duhana ili trgovina duhanskih proizvoda kao i djelatnosti čije se aktivnosti odnose na financiranje projekata ili ulaganja povezanih s proširenjem i poboljšanjem pogona za klasičnu proizvodnju duhana.

U tom smislu članovi mirovinskih fondova imaju i regulatornu i statutarnu zaštitu u vidu striktnih standarda prilikom donošenja odluka o ulaganjima koje provodi Društvo te time indirektno i sami podržavaju ostvarenje ciljeva održivog razvoja.

Osim navedenog, u investicijskom procesu Društvo ne provodi okvir ocjenjivanja drugih ESG čimbenika. Razlog tome je trenutni izostanak široko primijenjenih standarda nefinansijskog izvještavanja i regulatornih standarda. Stoga Društvo u ovom trenutku procjenjuje da još uvijek nije osigurana adekvatna standardizacija ni usporedivost pojedinih čimbenika rizika održivosti značajnog broja izdavatelja, a koji bi bili predmet procjena Društva prilikom donošenja odluka o ulaganjima. Društvo namjerava razmotriti uvođenje i primjenu čimbenika održivosti i kroz formalni sustav ocjenjivanja izdavatelja, ukoliko u narednom razdoblju utvrdi da okolnosti navedeno i omogućuju. Kao nužne preduvjete za integraciju čimbenika održivosti u investicijski proces, potrebno je osigurati jasne, nedvosmislene i pouzdane objave/izvore podataka te uspostaviti primjerenu metodologiju za procjenu, mjerenje i praćenje ESG obilježja u industriji u cilju sagledavanja utjecaja ESG faktora na mirovinske fondove kojima Društvo upravlja.

3. Završne odredbe

Ova Politika stupa na snagu dana 29. rujna 2023. godine i objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.

10.03.2021.	Prva verzija dokumenta
29.09.2023.	Dopuna u odnosu na ulaganja Društva i ograničenja ulaganja (izjava o neulaganjima / ograničenjima ulaganja u izdavatelje koji se bave vojnim poslovnim aktivnostima, izdavatelja koji generiraju značajan prihod iz nuklearnog izvora, ugljena i duhana)