

Informácie spoločnosti Capital Markets o.c.p, a. s. o udržateľnosti podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „nariadenie“), ktoré vyplývajú z povinnosti pre subjekty podľa tohto nariadenia

1. O téme udržateľnosti

1.1 Prečo je táto uverejňovacia povinnosť ?

Povinnosť uverejňovať informácie o zohľadňovaní rizík, ktoré ovplyvňujú udržateľnosť a faktory udržateľnosti (tzv. ESG faktory) v investičnom rozhodovaní sa vzťahuje na investičnú službu riadenia portfólia a na poskytovanie investičného poradenstva. V podmienkach spoločnosti Capital Markets, o.c.p, a. s. ide o služby riadenia portfólií (aktívne riadené portfóliá a ETF fondy). Nariadenie sa odkazuje na Parížsku dohodu prijatú na základe Rámcového dohovoru Organizácie spojených národov o zmene klímy (Parížska dohoda) z roku 2016, a to so zameraním sa na smerovanie finančných tokov vo väzbe aj na znižovanie emisií skleníkových plynov a celkový rozvoj zabezpečujúci odolnosť systémov voči faktorom meniacim celkový klímu. Nariadením sa preto ukladajú povinnosti zverejňovania informácií o udržateľnosti pre konečných investorov.

1.2 Čo sú ESG faktory ?

Faktory udržateľnosti resp. ESG faktory sú oblasti alebo záležitosti týkajúce sa životného prostredia (environmentálne), sociálnej sféry a oblasti riadenia. Podrobnejšie sa dá povedať, že do týchto oblastí spadá najmä a napríklad

- riešenie zmeny klímy a prijatie možných protiopatrení
- zodpovedné využívanie energie s vyšším podielom obnoviteľných zdrojov energie a používanie tzv. inteligentného energetického manažmentu, ktorý zabraňuje plytvaniu zdrojmi energie
- ekologické a energeticky efektívne riadenie budov
- ochrana životného prostredia a ekologická efektívnosť
- cielená minimalizácia emisií a skleníkových plynov, ako je príklad CO2
- starostlivosť o rovnováhu vo vodnom hospodárstve a ekologická likvidácia odpadových vôd
- výroba ekologických výrobkov
- riešenie nerovnosti
- podpora sociálnej súdržnosti, sociálneho začlenenia a pracovnoprávných vzťahov
- podpora ľudského kapitálu
- podpora ekonomicky alebo sociálne znevýhodnených komunit
- boj proti korupcii a úplatkárstvu

Treba však poznamenať, že ESG faktory tvoria širšiu skupinu oblastí; tu uvádzame len tie základné

1.3 Čo sú riziká ovplyvňujúce (ohrozujúce) udržateľnosť ?

Podľa nariadenia „*Riziko ohrozujúce udržateľnosť znamená environmentálnu a sociálnu udalosť či stav alebo udalosť či stav v oblasti správy a riadenia, ktoré by v prípade, že nastanú, mohli mať negatívny zásadný vplyv na hodnotu investície, ako sa uvádza v odvetvových právnych predpisoch, najmä v smerniciach 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EÚ, 2013/36/EÚ, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2016/97, (EÚ) 2016/2341, alebo v delegovaných aktoch a regulačných technických predpisoch, ktoré sa podľa nich prijali.*“

Skrátene to znamená, že čokoľvek (jav, stav, udalosť) z oblasti ESG faktorov ovplyvňujúce hodnotu investície, je rizikom ovplyvňujúcim (ohrozujúcim) udržateľnosť. Investíciou sa v tomto prípade nemá na mysli iba investícia v zmysle obchodovania na kapitálovom trhu, ale akýkoľvek nástroj v rukách klienta v oblasti bankovníctva, poisťovníctva, správy aktív (podielových fondov), dôchodkového sporenia a podobne.

Capital Markets, o.c.p., a. s., Pribinova 6, 811 09 Bratislava, www.capitalmarkets.sk, +421 2 3332 5108 Bratislava, info@capitalmarkets.sk

2. Investičné rozhodovanie vo vzťahu k produktom spoločnosti Capital Markets, o.c.p, a. s.

2.1 Pasívne riadené portfóliá ETF fondov – ako to funguje ?

Do portfóliá sú zaraďované ETF fondy kopírujúce hlavné svetové akciové a dlhopisové indexy, ktoré sú vyberané investičným výborom spoločnosti. Pri pasívne spravovanej investícii sa jednotlivé finančné nástroje držia dlhodobo, čo je pre investora výhodné, nakoľko mu odpadá povinnosť zaplatať dane z výnosu. Tieto fondy sú z dlhodobého hľadiska na základe historických výsledkov považované za jedny z najvýkonnejších foriem investovania*. Výhodou pasívneho investovania je veľká diverzifikácia investície a nižšie poplatky, ktoré v kombinácii s oslobodením od dane môžu priniesť investorovi zaujímavé zhodnotenie. Naše pasívne riadené ETF portfólio je vysoko diverzifikované medzi ETF fondami kopírujúcimi indexy, ktoré popisujú vývoj hodnoty akcií najväčších, stredných, či malých spoločností, ktorých akcie sú obchodované na americkej, európskej, či iných burzách sveta. Konzervatívnu časť portfóliá tvoria ETF fondy kopírujúce dlhopisové indexy štátov, či najvyspelejších spoločností sveta. Ako investor takto nepriamo investujete do takmer 11 000 cenných papierov, naprieč všetkými hospodárskymi sektormi. A to za jeden z najnižších poplatkov za správu na slovenskom, či českom kapitálovom trhu.

2.2 Pasívne riadené portfóliá ETF fondov principiálne fungujú tak, že kopírujú indexy

Z toho vyplýva, že investujú do rovnakých cenných papierov a v rovnakom pomere, ako je zložený index, ktorý je vytvorený iným subjektom. Nakoľko stratégiou ETF fondov je kopírovať index, zmeny v týchto fondoch odrážajú zmeny v príslušných indexoch a nedochádza tu k aktívnemu výberu finančných nástrojov našou spoločnosťou. Z toho dôvodu naša spoločnosť nezohľadňuje riziká ohrozujúce udržateľnosť. **Investičné rozhodnutia založené na ESG faktoroch a rizikách ovplyvňujúcich (ohrozujúcich) udržateľnosť by ale mohli ovplyvniť schopnosť dosiahnuť spoločnosťou stanovené investičné ciele jednotlivých investičných modelov.** Preto riziká ohrozujúce udržateľnosť naša spoločnosť nepovažuje za relevantné v prípade pasívnych investícií do ETF fondov a preto ich pri investičných rozhodnutiach nezohľadňujeme.

2.3 Aktívne riadené portfóliá – ako to funguje ?

Pre klientov, ktorí nemajú čas neustále sledovať vývoj na trhu s akciami, sme pripravili riešenie v podobe aktívne riadených portfólií. Naša spoločnosť poskytuje klientom možnosť investovať do aktívne riadených portfólií na amerických trhoch s akciami. Klientom ponúkame investovanie na americkom trhu, ktorý sa dlhodobo ukazuje ako najvýkonnejší. V rámci nášho aktívne riadeného portfóliá alokujeme finančné prostriedky klientov do akcií, dlhopisov a ETF fondov alebo pri produkte Americký sen ETF výlučne do ETF fondov. S ohľadom na doterajšie historické skúsenosti s týmto portfóliom ako aj zabehnuté stratégie našej spoločnosti s prihliadnutím na výnosovosť tohto portfóliá, aj v tomto prípade aktívne riadených portfólií riziká ohrozujúce udržateľnosť naša spoločnosť nepovažuje za relevantné a preto ich pri investičných rozhodnutiach nezohľadňujeme.

3. Nezohľadňovanie nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

3.1 Vzhľadom na vyššie uvedené skutočnosti, nezohľadňujeme nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na ESG faktory a ani v súčasnosti neaplikujeme vlastnú politiku týkajúcu sa začleňovania rizík ohrozujúcich udržateľnosť v rámci nášho investičného rozhodovacieho procesu.

3.2 Nakoľko sú ESG faktory plynutím času viac a viac zohľadňované aj pri tvorbe samotných indexov a ohodnocovaní obchodných spoločností, ktorých emisie cenných papierov vchádzajú do portfólií, môže naša spoločnosť pri jej postupoch v budúcnosti prehodnotiť zohľadňovanie nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na ESG faktory.

4. Politiky odmeňovania

V našej spoločnosti zatiaľ odmeňovanie zamestnancov, samostatných finančných agentov alebo viazaných finančných agentov s ohľadom na ESG faktory nie je uplatňované.

* Minulá výkonnosť nie je zárukou budúcich výsledkov

Capital Markets, o.c.p., a. s., Pribinova 6, 811 09 Bratislava, www.capitalmarkets.sk, +421 2 3332 5108
Bratislava, info@capitalmarkets.sk