

# Udržateľné investovanie

vysvetlené v 9 otázkach

**SASS**

*Slovenská asociácia správcovských spoločností*



**EFAMA**





01

Čo je udržateľné investovanie?

02

Prečo je udržateľné investovanie dôležité?

03

Aké stratégie pre udržateľné investovanie existujú?

04

Aký vplyv môžu mať moje udržateľné investície?

05

Aké výnosy prinášajú udržateľné investície?

06

Môžem si byť istý, že je produkt skutočne udržateľný?

07

Aké udržateľné investičné stratégie by som si mal vybrať?

08

Ako by som mohol začať investovať udržateľne?

09

Aké otázky by som sa mal opýtať pred tým, ako si vyberiem udržateľný produkt?



OTÁZKA #

01

Čo je udržateľné  
investovanie?





Keď budeme v tejto brožúre hovoriť o udržateľnom investovaní, budeme mať na mysli investičné rozhodnutia, ktoré okrem očakávaného výnosu zohľadňujú aj **environmentálne, sociálne faktory a etické a transparentné riadenie firiem (tzv. faktory ESG)**.

Vo všeobecnosti, udržateľné investovanie má za cieľ podporovať dlhodobé investície do udržateľných ekonomických aktivít a/alebo vyhýbanie sa poškodzovaniu planéty alebo spoločnosti.

"Klimatická zmena je o nás všetkých. Máme povinnosť konať a silu viesť."

Ursula von der Leyen  
predsedníčka  
Európskej komisie

## Faktory ESG



### ENVIRONMENTÁLNE FAKTORY

- Klimatická zmena
- Míňanie zdrojov
- Odpad
- Odlesňovanie
- Znečisťovanie
- Biodiverzita
- Karbónové emisie



### SOCIÁLNE FAKTORY

- Ľudské práva
- Detská práca
- Pracovné podmienky
- Nerovnosť
- Inklúzia



### ETICKÉ A TRANSPARENTNÉ RIADENIE FIRIEM

- Transparentnosť
- Zodpovednosť
- Finančné podvody
- Korupcia
- Štruktúra managementu
- Odmeny
- Diverzita



OTÁZKA #

02

Prečo je  
udržateľné  
investovanie  
dôležité?





Existuje nevyhnutná potreba čeliť globálnym výzvam, ako sú klimatická zmena, strata biodiverzity a porušovanie ľudských práv, ktoré predstavujú vážne hrozby pre náš svet a spoločnosť. Niektoré z týchto výziev vyžadujú obrovské množstvo zdrojov od verejného aj súkromného sektora. Zároveň predstavujú rastúce riziko pre spoločnosti, ktoré ich nezohľadňujú a príležitosti pre tie, ktoré ich zohľadňujú.

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Pre podporu udržateľného investovania bolo prijatých množstvo globálnych záväzkov.

V roku 2006 zverejnila Organizácia spojených národov (OSN) **Princípy pre zodpovedné investovanie**. Táto iniciatíva ponúka spôsob, ako zapracovať ESG faktory v rámci investičných rozhodnutí.

V roku 2015 sa udržateľnosť dostala ešte viac do popredia po prijatí **Parížskej klimatickej dohody** a **Cielov udržateľného rozvoja definovaných OSN**.

**Európska únia** berie udržateľnosť veľmi vážne a urobila z nej najvyššiu prioritu prijatím legislatívy, ktorá umožňuje financovanie spoločností a projektov, ktoré majú pozitívny vplyv na ľudí a planétu.



OTÁZKA #

03

Aké stratégie pre  
udržateľné  
investovanie  
existujú?





# Udržateľné investičné stratégie môžu mať rôzne formy a využívajú rôzne nástroje

## NAJLEPŠIE SPOLOČNOSTI

Vyberanie spoločností, ktoré sú lídrami pozitívnych zmien v rámci životného prostredia, spoločnosti alebo riadenia.

## ANGAŽOVANOSŤ A HLASOVANIE

Aktívne angažovanie sa v rámci spoločností, do ktorých sa investuje, ohľadom ESG záležitostí pre ovplyvnenie ich správania a povzbudenie pozitívnych výsledkov. To môže zahŕňať hlasovanie o dôležitých záležitostiach ohľadom udržateľnosti.

## SKRÍNING ZALOŽENÝ NA ETICKÝCH NORMÁCH

Skríningové investície založené na medzinárodných normách, napríklad vydaných OSN, na zabezpečenie súladu s etickými štandardmi a štandardmi zodpovednosti.

## VYLÚČENIE

Neinvestovanie do spoločností alebo priemyslov so škodlivým vplyvom na životné prostredie alebo spoločnosť, ako napríklad ropa, uhlie, zbrane, tabak, atď.

## TEMATIKA UDRŽATEĽNOSTI

Investovanie do aktív alebo tém, ktoré prispievajú k udržateľným riešeniam, ako napríklad udržateľné poľnohospodárstvo, zelené budovy, zníženie karbónových emisií, podporovanie rodovej rovnosti a diverzity.

## INVESTOVANIE S VPLYVOM

Zameranie sa na investície, ktoré okrem výnosu vytvárajú merateľné pozitívne dopady na životné prostredie a spoločnosť.



OTÁZKA #

04

Aký vplyv  
môžu mať  
moje  
udržateľné  
investície?





## Ako investor môžete mať významný vplyv viacerými spôsobmi

### FINANCOVANIE SPOLOČNOSTÍ

Priamym financovaním môžete podporovať spoločnosti s pozitívnym vplyvom na ľudí a planétu, napríklad kúpou nových akcií alebo zelených dlhopisov vydaných spoločnosťami alebo investovaním do fondov. Môže ísť aj o spoločnosti, ktoré sa transformujú k udržateľnejším biznis modelom.

### ZLEPŠOVANIE SPOLOČNOSTÍ

Môžete povzbudiť spoločnosti s negatívnymi ESG dopadmi („hnedé“ spoločnosti), aby sa zmenili k lepšiemu, spoliehaním sa na správcov fondov, ktorí vedú aktívny dialóg so spoločnosťami, do ktorých investujú, aby zlepšili ich ESG výkonnosť. To sa môže diať hlasovaním na akcionárskych zasadnutiach, diskusiami s vedením spoločnosti, verejným tlakom či dokonca získaním miesta vo vedení spoločnosti. Vplyv vašej investície bude závisieť od efektívnosti tohto aktívneho dialógu a od toho, či spoločnosť smeruje k udržateľnejšiemu biznis modelu.

### VYSLANIE SIGNÁLOV TRHU

Môžete investovať do spoločností s pozitívnym vplyvom alebo do spoločností meniacich sa k lepšiemu a naopak, neinvestovať do spoločností s negatívnym vplyvom. To zlepšuje likviditu a celkovú atraktivnosť akcií „správnych“ spoločností, s potenciálnym znižovaním nákladov na ich financovanie. To predstavuje odmenu za dobré ESG správanie.

## Čo je vplyv investora?

**VPLYV INVESTORA**  
predstavuje zmenu vo vplyve spoločnosti na vonkajšie prostredie spôsobenú investičnými aktivitami investora

**VPLYV SPOLOČNOSTI**  
predstavuje zmenu vo vonkajšom prostredí spôsobenú aktivitami spoločnosti



**Investor**



**Svet**

- umožniť rast
- povzbudiť zlepšenie



**Spoločnosť**

- upraviť produkty, služby a činnosti



OTÁZKA #

05

Aké výnosy  
prinášajú  
udržateľné  
investície?



32.00  
30.00  
28.00  
26.00  
24.00





Niektoré štúdie ukazujú, že udržateľné investičné stratégie môžu priniesť **podobné alebo dokonca lepšie výnosy** ako tradičné investície.



### Výskumy ukazujú:

Tým, že viac investorov sa zameriava na zelené a meniace sa spoločnosti, cena ich akcií má tendenciu rásť.

Príklady dobrého korporátneho riadenia prispievajú k lepšiemu riadeniu rizika, lepším pracovným podmienkam a potenciálne k vyšším predajom a ziskom.

Spoločnosti, ktoré zohľadňujú riziká udržateľnosti sú odolnejšie voči negatívnym udalostiam (napríklad extrémne počasie), ktoré môžu poškodiť ich podnikanie.

Napriek tomu niektoré štúdie naznačujú, že udržateľné produkty nemusia vždy prekonávať celý trh. Keďže udržateľné investovanie predstavuje relatívne novú disciplínu, **bude potrebný ďalší výskum** pre prijatie finálnych záverov.

**Odkaz:** [Edhec](#), [MSCI](#), [The Impact Investor](#), [Harvard](#).

**Je dôležité si zapamätať dve pravidlá:**

**01**

Všetky investície so sebou nesú riziko, vrátane udržateľných investícií.

**02**

Udržateľné investovanie umožňuje investorom sledovať okrem dosiahnutia výnosu aj iné ciele, ako napríklad pozitívne dopady na životné prostredie a spoločnosť.



# 06

Môžem si byť  
istý, že je produkt  
skutočne  
udržateľný?





**Mnohé zákony** boli prijaté s cieľom podporiť zmenu k udržateľnejšiemu svetu a zabezpečeniu, že spoločnosti, ktoré spravujú investičné prostriedky a iné finančné produkty sú transparentné voči investorom o tom, ako zelené sú ich investície v skutočnosti.

Správcovia aktív musia zverejňovať jasné a detailné informácie o tom, ako zohľadňujú ESG faktory pri investovaní. Vzhľadom na **neexistenciu jednoznačného pravidla definujúceho** čo sa považuje za udržateľné, majú pri výklade určitú slobodu.

Na preukázanie, že ich investície sú skutočne udržateľné, môžu získať certifikáty alebo označenia, ktoré potvrdzujú spĺňanie určitých environmentálnych alebo sociálnych štandardov.

Každá krajina má úrady zodpovedné za dodržiavanie zákonov. Majú silu a nástroje na presadzovanie týchto udržateľných požiadaviek a potrestanie tých, ktorí zavádzajú falošnými zelenými výrokmami (známe aj ako „greenwashing“).



"Udržateľný rozvoj je rozvoj, ktorý uspokojuje potreby súčasnosti bez toho, aby ohrozoval schopnosť budúcich generácií uspokojovať svoje vlastné potreby."

Svetová komisia pre životné prostredie a rozvoj



OTÁZKA #

07

Aké udržateľné  
investičné  
stratégie by som  
si mal vybrať?





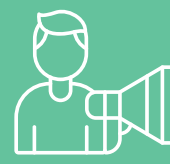
## Nasledovné otázky vám môžu pomôcť identifikovať vaše preferencie udržateľnosti.



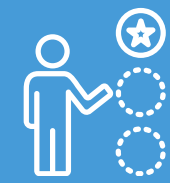
Obávate sa niektorých špecifických **environmentálnych tém**, ako sú napríklad klimatická zmena, obehové hospodárstvo, ochrana vodných a morských zdrojov, kontrola znečisťovania alebo biodiverzita?



Zaujímate sa o **sociálne záležitosti**, ako napríklad ľudské a pracovné práva, diverzita a inklúzia a komunitná angažovanosť?



Záleží vám na témach súvisiacich s **riadením firiem**, ako napríklad diverzita vedenia spoločnosti, kompenzácie managementu, lobing a politické príspevky alebo transparentnosť?



Sú **špecifické otázky** udržateľnosti pre vás dôležitejšie ako iné?



Existujú nejaké **špecifické oblasti**, do ktorých by ste nechceli investovať, ani ich podporovať kvôli ich negatívnym environmentálnym alebo sociálnym dopadom?



Preferovali by ste mať **priamy vplyv** financovaním nových projektov, ktoré vytvárajú pozitívnu zmenu alebo chcete vytvoriť tlak na spoločnosti, aby znížili ich negatívny dopad?



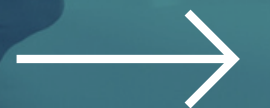
Mali by ste premýšľať o tom, čo vás motivuje investovať udržateľne. To vám pomôže identifikovať vaše ESG preferencie.



OTÁZKA #

08

Ako by som mohol  
začať investovať  
udržateľne?





## **Ak ešte nemáte investičný účet:**

Otvorte si investičný účet v banke alebo cez online investičnú platformu. Počas registračného procesu je potrebné poskytnúť dôležité informácie o vašej finančnej situácii, investičných znalostiach, rizikovej tolerancii, investičnom horizonte, investičných cieľoch a preferenciách ohľadom udržateľnosti.

## **Ak už máte investičný účet:**

Poradte sa so svojim bankárom alebo finančným poradcom. Pri diskusii o vašich preferenciách ohľadom udržateľnosti priblížte vašu motiváciu a zámer, čo by ste chceli investíciou dosiahnuť. Ozrejmite váš záujem o udržateľné stratégie a vytvorte spoločne investičný plán, ktorý zohľadní vaše osobné hodnoty. Na základe tejto konverzácie by ste mali získať ponuku produktov, ktoré zohľadňujú vaše preferencie.

## **Sporenie na dôchodok:**

Ak máte doplnkové dôchodkové sporenie s príspevkom zamestnávateľa alebo individuálnu dôchodkovú sporiacu schému, prediskutujte so svojim zamestnávateľom/poskytovateľom či vedia upraviť investičnú stratégiu s ohľadom na vaše preferencie udržateľnosti.

Užitočné tipy o tom, ako začať s investovaním môžete nájsť v našej predchádzajúcej brožúre.



OTÁZKA #

09

Aké otázky by som sa mal opýtať pred tým, ako si vyberiem udržateľný produkt







Aká je investičná **stratégia** a ako ladí s mojimi preferenciami ohľadom udržateľnosti?



Aké špecifické **ESG faktory**\* produkt zohľadňuje a ako ich prehodnocuje?



Aký bude mať **vplyv** moja investícia na životné prostredie alebo spoločnosť?



**Podieľa** sa správca investície na aktívnom dialógu so spoločnosťami ohľadom ESG záležitostí?




Aké sú **poplatky v porovnaní** s inými investičnými produktami?



Aké sú **riziká** v porovnaní s inými investičnými produktami a aký je súlad s mojou rizikovou toleranciou?

*\*vid'. otázka č. 1 pre príklady ESG faktorov*



Čím lepšie  
pochopíte detaily  
investičného  
produktu, tým  
lepšie rozhodnutie  
urobíte.





# Budúcnosť máte vo svojich rukách!

"Nebezpečenstvom pre tento svet nie sú len ľudia, ktorí páchajú zlo, ale aj tí, čo sedia doma a dovoľia im toto zlo páchať."

Albert Einstein



## KONTAKT

European Fund & Asset  
Management Association  
[info@efama.org](mailto:info@efama.org)  
[www.efama.org](http://www.efama.org)

Slovenská asociácia  
správcovských spoločností  
[sass-sk@sass-sk.sk](mailto:sass-sk@sass-sk.sk)  
[www.ass.sk](http://www.ass.sk)

MAREC 2024

**SASS**  
*Slovenská asociácia správcovských spoločností*

  
**EFAMA**