



Informacija o održivosti u okviru pružanja usluga investicijskog savjetovanja

Privredna banka Zagreb d.d. (u daljnjem tekstu: Banka) u svojstvu pružatelja usluga investicijskog savjetovanja između ostalog, ima za cilj i **promicanje okolišno, socijalno i upravljački prihvatljivog i dugoročno održivog ulaganja**, na način kako je to definirano cjelokupnim regulatornim okvirom EU, odnosno sukladno *Smjernicama PBZ Grupe o upravljanju okolišnim, društvenim i upravljačkim rizicima (ESG)* koje su usklađene sa Smjernicama ISP Grupe.

Na taj način Banka se priključuje koordiniranim aktivnostima gospodarskih aktera, a u svrhu ostvarenja konačnog zajedničkog cilja - **smanjenja globalnog zatopljenja**, sukladno *Pariškom sporazumu o klimatskim promjenama*¹ te u skladu sa sveobuhvatnim akcijskim planom² i europskim zelenim planom (engl. *European Green Deal*) koji je usvojila Europska komisija u cilju osiguranja održivog razvoja EU-a te transformacije EU-a u modernu, samoodrživu i konkurentnu ekonomiju, uz osiguravanje potpune obustave emisija stakleničkih plinova do 2050. i ekonomskog rasta bez iscrpljivanja prirodnih resursa³.

Određeno ulaganje smatra se **održivim** ako je usmjereno u gospodarsku aktivnost kojom se **pridonosi ostvarenju okolišnih i socijalnih ciljeva**, osiguravajući da se pritom znatno ne šteti drugim okolišnim i/ili socijalnim ciljevima i da su društva u koja se ulaže usklađena s **dobrim upravljačkim praksama**.

Kako bi promicao održiva ulaganja, Europski parlament je krajem 2019. usvojio Uredbu - **Sustainable Finance Disclosure Regulation** (u nastavku: Uredba)⁴, čiji je cilj utvrđivanje i standardizacija informacija krajnjim ulagateljima o:

- integraciji rizika održivosti,
- razmatranju negativnih učinaka na održivost te
- promicanju okolišnih ili socijalnih obilježja i održivih ulaganja,

stavljanjem posebnih obveza transparentnosti za sudionike na financijskim tržištima i financijske savjetnike.

Spomenuti rizici proizlaze upravo iz ubrzanih klimatskih promjena te je **objava podataka u skladu s Uredbom** jedan od ključnih koraka u usmjeravanju ulaganja prema financijskim proizvodima koji uzimaju u obzir rizike održivosti te odgovarajuće umanjuju njihov utjecaj na gospodarstvo u cjelini.

Donošenje **Uredbe o taksonomiji**⁵ predstavlja dodatni korak u prijelazu na niskougljično, otporno i u odnosu na iskorištavanje resursa, održivo gospodarstvo te ima za cilj definirati **gospodarske aktivnosti** koje se mogu smatrati okolišno održivima i pod kojim uvjetima te ih kategorizirati. **Okolišni ciljevi** koje definira Uredba o taksonomiji su:



1. ublažavanje klimatskih promjena
2. prilagodba klimatskim promjenama
3. održiva uporaba i zaštita vodnih i morskih resursa
4. prelazak na kružno gospodarstvo
5. sprječavanje i kontrola onečišćenja
6. zaštita i obnova bioraznolikosti i ekosustava.

U svrhu integracije rizika održivosti u procesu pružanja usluge investicijskog savjetovanja, Banka provodi sljedeće aktivnosti:

- tijekom profiliranja, prikuplja informacije od klijenata, kako bi stekla uvid u njihov mogući interes za investicijska ulaganja koja uzimaju u obzir okolišne (E), društvene (S) i čimbenike dobrog korporativnog upravljanja (G)
- istražuje jesu li klijenti zainteresirani za integraciju financijskih proizvoda koji uzimaju u obzir čimbenike održivosti, odnosno okolišne (E), socijalne (S) i aspekte dobrog korporativnog upravljanja (G), u svoj portfelj, te ako jesu, dodatno utvrđuje:
 - kojim čimbenicima održivosti klijenti namjeravaju dati prednost (E, S i/ili G), odnosno,
 - koji minimalni postotak portfelja klijenti namjeravaju namijeniti ulaganjima usmjerenim na zadovoljavanje svojih preferencija.

Nadalje, u okviru pružanja usluge Investicijskog savjetovanja, Banka također provodi:

- provjeru usklađenosti preferencija koje su klijenti naveli tijekom profiliranja i financijskih instrumenata i pojedinih drugih financijskih proizvoda koji se nalaze u njihovim portfeljima, procjenjujući je li pojedina transakcija usklađena s preferencijama koje je klijent odabrao tijekom profiliranja. Ako je transakcija neusklađena, razlozi za to će se objasniti klijentima kako bi oni mogli procijeniti žele li promijeniti svoje preferencije u pogledu ulaganja u financijske proizvode koji uzimaju u obzir čimbenike održivosti u odnosu za određenu transakciju te nastaviti dalje s provođenjem transakcije

¹ The Paris Agreement UNFCCC

² https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en#action-plan

³ A European Green Deal European Commission (europa.eu)

⁴ Uredba SFDR - Uredba EU 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (Službeni list Europske unije, L 317, 9.12.2019.)

⁵ Uredba o taksonomiji - Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (Službeni list Europske unije, L 198, 22.6.2020.)



U svrhu integracije rizika održivosti u proces pružanja usluga investicijskog savjetovanja, Banka u svojoj ponudi nudi i proizvode koji su kategorizirani kao **održivi financijski proizvodi**, te se pri tome **koristi informacijama vezanim uz održivost** zaprimljenim od trećih strana, kako slijedi:

- IMI Corporate & Investment Banking (Investicijska banka Intesa Sanpaolo grupe): za obveznice i certifikate izdane od izdavatelja unutar Intesa Sanpaolo Grupe,
- Eurizon Capital SA (Društvo za upravljanje investicijskim fondovima, član Intesa Sanpaolo grupe): za investicijske fondove pod upravljanjem društava u sklopu Intesa Sanpaolo Grupe te
- Task force - radna skupina konzultantskog društva Be Consulting Management*: za obveznice, dionice, ETF-ove i fondove pod upravljanjem trećih strana, odnosno izdavatelja trećih strana koji nisu dio Intesa Sanpaolo Grupe.

*Be Consulting Management je konzultantsko društvo koje pruža podršku Intesa Sanpaolo Grupi vezano za uspostavu modela održivosti, u sklopu kojeg je i prikupljanje ESG podataka za: obveznice, dionice, ETF-ove i fondove pod upravljanjem trećih strana, odnosno izdavatelja trećih strana koji nisu dio Intesa Sanpaolo Grupe. Navedene podatke prikuplja iz sljedećih izvora:

- za dionice i obveznice koje ne kotiraju na Bloombergu - Morgan Stanley Capital International koja predstavlja jedno od svjetskih vodećih investicijskih društava, a koje pruža podatke o dioničkim indeksima, prinosima i rizicima,
- za certifikate i obveznice - Bloomberg. Bloomberg platforma pruža alate i platforme za trgovanje dionicama, podatkovne usluge i financijske vijesti te
- za fondove, ETF-ove i investicijsko osigurateljne proizvode - Allfunds. Allfunds platforma jedna je od vodećih svjetskih platformi koja omogućuje ponudu i distribuciju svjetskih investicijskih fondova, alata za izvještavanje, ESG podataka i softverskih rješenja.

U slučaju da Banka za pojedini financijski proizvod ne zaprimi podatak o njegovim ESG karakteristikama, Banka će istog tretirati na način da će ga u svojim sustavima prikazivati kao da „**nema ESG karakteristike**“.

Fondovi kategorizirani kao **održivi financijski proizvodi** uključeni u investicijski savjet imaju **(E)** ekološke i **(S)** društvene karakteristike te promiču ulaganja u imovinu koja slijedi dobre prakse upravljanja **(G)** u skladu s člankom 8. Uredbe.

Osim prethodno navedenih održivih financijskih proizvoda, u okviru pružanja usluge investicijskog savjetovanja, Banka trenutačno klijentima nudi i proizvode koji nisu kategorizirani kao održivi financijski proizvodi.



Sve informacije o proizvodima uključenima u investicijski savjet, Banka čini dostupnima klijentima, te su im detaljno prezentirani i objašnjeni u samom procesu pružanja usluga investicijskog savjetovanja.

U okviru pružanja usluga investicijskog savjetovanja, Banka primarno vodi računa o tome da **niti jedan financijski instrument ne bude preporučen klijentu s naznakom da isti ispunjava preferencije klijenta u pogledu održivosti, ukoliko to doista i nije slučaj.**

Nastavno na zahtjeve regulatora, ovaj dio procesa bit će opisan i pobliže definiran u okviru Bančinog akta - "*Politika integracije rizika održivosti na čimbenike održivosti u dijelu pružanja usluga investicijskog savjetovanja i distribucije osiguranja*". Također, u zasebnom odjeljku na web stranici Banke objavljena je i „Izjava o glavnim štetnim učincima savjeta o ulaganjima na čimbenike održivosti“.

Datum dokumenta: 30.06.2024.