



# IZJAVA O NEUZIMANJU U OBZIR ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Verzija	Datum	Opis
1 / 2021	09.03.2021.	Inicijalna verzija
2 / 2022	27.01.2022.	U poglavlju 4 - naznačena opća načela koja se primjenjuju kod donošenja politike primitaka; dodano da se rizik održivosti ne uzima u obzir kod donošenja politike primitaka; brisane odredbe o isplati fiksnih primitaka i metodologiji o izračunu i isplati varijabilnih primitaka.
3 / 2023	07.07.2023.	Izmjena Naziva izjave;  Poglavlje 1 – <i>Uvod</i> – dopunjeno s nazivima Uredbi;  Novo poglavlje 2 – <i>Neuzimanje u obzir štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti – poglavlje usklađeno s čl. 4.1.b i 6 SFDR Uredbe te čl. 12. Uredbe o RTS-ovima</i> ;  Dosadašnje poglavlje 2 – <i>Rizik održivosti</i> – brisano jer je sadržaj usklađen i propisan u novom Poglavlju 2 – <i>Neuzimanje u obzir štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti</i> ;  Poglavlje 3 – <i>Politika značajnih štetnih učinaka</i> – brisano jer se izdvaja kao samostalan dokument i za samostalnu objavu;  Poglavlje 4 – <i>Politika primitaka</i> – brisano jer se izdvaja kao samostalan dokument i za samostalnu objavu.



## SADRŽAJ

1	<u>UVOD</u> .....	3
2	<u>NEUZIMANJE U OBZIR ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI</u> .....	3
3	<u>ZAVRŠNE ODREDBE</u> .....	5

Temeljem članka 12. Statuta Društva i članaka 3, 4.1 i 6 Uredbe (EU) 2019/2088 o zahtjevima za objavama povezanih s održivošću u sektoru financijskih usluga (dalje u tekstu: SFDR Uredba), Uprava Hrvatskog mirovinskog osiguravajućeg društva d.d., Zagreb, Gradišćanska ulica 26, LEI 747500S0T4KHJS3UXK28 (dalje u tekstu: Društvo), usvojila je na svojoj sjednici, dana 07.07.2023. godine, dokument:

## **IZJAVA O NEUZIMANJU U OBZIR ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI**

### **1 UVOD**

Europski Parlament i Vijeće Europske Unije donijelo je 27. studenog 2019. godine Uredbu (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SFDR Uredbu), Uredbu (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 od dana 18. lipnja 2020. (tzv. Uredba o taksonomiji), Delegiranu Uredbu komisije (EU) 2022/1288 od 6. travnja 2022. o dopuni Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju sadržaj i prikaz informacija o načelu „ne nanosi bitnu štetu”, sadržaj, metodologije i prikaz informacija o pokazateljima održivosti i štetnim učincima na održivost te sadržaj i prikaz informacija o promicanju okolišnih ili socijalnih obilježja i ciljeva održivih ulaganja u predugovornoj dokumentaciji, na internetskim stranicama i u periodičnim izvještajima (tzv. Uredba o RTS-ovima) i Delegiranu Uredbu komisije (EU) 2023/363 od 31. listopada 2022. o izmjeni i ispravku Uredbe o RTS-ovima.

Cilj SFDR Uredbe je povećanje transparentnosti u odnosima između krajnjih ulagatelja i sudionika na financijskom tržištu, ali i preusmjeravanja kapitala u održive projekte. Navedeno se temelji na objavama vezanima za uključivanje rizika održivosti u investicijski proces, te mjerenju štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Prijelaz na nisko ugljično, održivije, resursno učinkovito i kružno gospodarstvo, u skladu s ciljevima održivog razvoja, ključan je za dugoročnu konkurentnost gospodarstva Europske Unije. Pariškim sporazumom donesenim u sklopu Okvirne konvencije Ujedinjenih naroda o promjeni klime („Pariški sporazum“), nastoji se snažnije odgovoriti na klimatske promjene, među ostalim, usklađivanjem financijskih tokova s prijelazom na niske emisije stakleničkih plinova i razvoj otporan na klimatske promjene. Europska komisija objavila je sveobuhvatan Akcijski plan za financiranje održivog razvoja i Europskog zelenog sporazuma kako bi postigla ove ciljeve i smanjila učinke klimatskih promjena. Neki od ciljeva održivog razvoja su: smanjenje emisije CO<sub>2</sub>, smanjenje potrošnje vode i energije, recikliranje i ponovna uporaba, zdravlje i sigurnost, obuka i obrazovanje, sigurnost proizvoda, kvaliteta i odgovornost, neovisni odbor direktora, sudjelovanje dioničara i sustav naknade.

### **2 NEUZIMANJE U OBZIR ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI**

Imovina Društva za pokriće tehničkih pričuva najvećim dijelom je uložena u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske te je usklađena, temeljem važećeg Zakona o mirovinskim osiguravajućim društvima u trenutku sastava ove Izjave, sa zakonskim limitima ulaganja i ograničenjima ulaganja imovine prema kojima izloženost dužničkim vrijednosnim papirima, mora biti minimalno 70% za portfelj obveznog mirovinskog osiguranja, odnosno 50% za portfelj dobrovoljnog mirovinskog osiguranja.

Republika Hrvatska trenutno nema izdane i, prema trenutno dostupnim tržišnim informacijama, ne razmatra izdavanje „zelenih“ dužničkih vrijednosnih papira. Referentni prinosi na standardne dužničke vrijednosne papire RH i „zelene“ dužničke papire drugih država EU i OECD-a se značajno razlikuju te su prinosi na „zelene“ dužničke papire značajnije niži, odnosno daju niže povrate na ulaganja čime bi i korisnici mirovina Društva ostvarivali niže povrate.

Obzirom na navedenu strukturu ulaganja Društva, uzimajući u obzir visoku izloženost državnim dužničkim vrijednosnim papirima Republike Hrvatske, prinosu koji još uvijek za korisnike mirovina Društva daje veće povrate u odnosu na druge dužničke vrijednosne papire zemalja EU i OECD-a te izostanak „zelenih“ obveznica izdavatelja Republike Hrvatske, u ovom trenutku, Društvo sukladno članku 4.1.b SFDR Uredbe ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganju na čimbenike održivosti.

Nadalje, prilikom određivanja strategije ulaganja i donošenja investicijskih odluka Društvo u investicijskom procesu ne uzima u obzir okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike u smislu članka 6 SFDR Uredbe. Uzimajući u obzir strategiju ulaganja imovine za pokriće tehničke pričuve te zakonom dozvoljenih ulaganja i ograničenja ulaganja imovine, Društvo smatra da je rizik održivosti već sadržan u cijeni financijskih instrumenata, odnosno u tržišnom i kreditnom riziku te će istim nastaviti upravljati isključivo kroz tehnike primjenjive za tržišne i kreditne rizike. Društvo nije mijenjalo strategije ulaganja s obzirom na rizike održivosti.

Što se tiče mirovinskih proizvoda odnosno složenih investicijskih proizvoda osiguranja (eng. Insurance-based Investment Products – IBIP) i SFDR objave na razini proizvoda na tržištu sukladno članku 7. SFDR Uredbe, Društvo ne nudi takvu vrstu proizvoda, te nema u ponudi program koji promiče ESG čimbenike niti programe kojima je cilj održivo ulaganje. Naime, u okviru ponude svojih mirovinskih programa, Društvo je utvrdilo da proizvodi pripadaju u kategoriju tzv. „mainstream“ proizvoda. U smislu SFDR Uredbe „mainstream“ proizvod se smatra svaki proizvod koji ne promovira okolišna i socijalna obilježja prema članku 8 SFDR Uredbe, niti mu je cilj održivo ulaganje prema članku 9 SFDR Uredbe. Prema navedenom i strukturi ulaganja imovine kako je prethodno opisano, i prema trenutnim tržišnim okolnostima, Društvo iz istih gore opisanih razloga, sukladno članku 7. SFDR Uredbe ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti u odnosu na svoje proizvode.

Odluku o početku uzimanja u obzir štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti sukladno članku 4.1.a SFDR Uredbe, prilikom određivanja strategija i donošenja investicijskih odluka i obzirom na pokazatelje koji se odnose na:

- održivost u području klime i drugih štetnih učinaka povezanih s okolišem,
- socijalna pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, s poštivanjem ljudskih prava, s borbom protiv korupcije i podmićivanja,
- ulaganja u države i nadnacionalne organizacije,
- ulaganja u nekretnine

i ostale glavne štetne učinke na čimbenike održivosti, Društvo neće razmatrati do daljnjega. Međutim, nakon transponiranja Direktive EU 2022/2464 EU parlamenta i vijeća od 14.12.2022. (tzv. CSRD Direktiva o korporativnom izvješćivanju) u hrvatsko zakonodavstvo, a čiji obveznik bi postalo Društvo 2026. godine, Društvo će u okviru razmatranja i usklađivanja s ovom direktivom, razmotriti i svoju odluku o uzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganju na čimbenike održivosti.

### 3 ZAVRŠNE ODREDBE

Ovu Izjavu usvojila je Uprava Društva dana 07.07.2023, a stupa na snagu danom usvajanja. Stupanjem na snagu ove izjave stavlja se izvan snage Izjava o održivosti\_v2 od dana 27.01.2022.

U Zagrebu, 07.07.2023.