Trajnostni vidik naložbene politike

Vse bo v redu.

triglavpokojnine

triglavpokojnine.si

Trajnostni vidik naložbene politike

Trajnostni vidik naložbene politike vključuje opis tveganj glede trajnosti in preglednost škodljivih vplivov na trajnost. V Triglav, pokojninski družbi, d.d. naložbene odločitve sprejemamo odgovorno. V naložbenih odločitvah poleg usmerjenosti v čim večjo varnost in dolgoročno rast premoženja sredstev v upravljanju upoštevamo tudi trajnostni vidik. Tako okoljske, družbene in upravljavske dejavnike (ESG) vključujemo v svoje naložbene procese, s ciljem dolgoročnega donosnega investiranja. Tveganje glede trajnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko, če do tega pride, dejanski ali potencialni precejšnji negativni vpliv na vrednost naložbe. Vplivi trajnostnega poslovanja se ovrednotijo kvantitativno, kjer je možno, sicer pa s kvalitativnimi merili in oceni tveganje trajnostnega poslovanja ter določi odzive nanje tako za priložnosti kot nevarnosti.

Sredstva v upravljanju so naložena v naložbe izdajateljev, ki imajo lahko različne trajnostne vplive na okolje. Osnova za merjenje tveganja in preglednosti škodljivih vplivov glede trajnosti je spremljanje in izračunavanje izpostavljenosti sredstev v upravljanju do posameznih izdajateljev oz. njihove trajnostne skladnosti. Tveganje glede trajnosti izdajatelja se ugotavlja in meri s pomočjo ocen skladnosti na osnovi lastnih analiz in ocen s strani specializiranih bonitetnih hiš. Državna trajnostna tveganja se ocenjujejo na osnovi interne metodologije. V večini primerov je treba zajeti kazalnike deželnega tveganja, ki izhajajo iz naslednjih kategorij tveganj: družbenopolitično, ekonomsko in finančno, transferno tveganje ter tveganje prenosa škodljivih vplivov iz drugih okolij v domače okolje (prevelika odvisnost od tujih držav). Peto kategorijo predstavljajo trajnostna tveganja, ki zajemajo okoljsko, upravljavsko in socialno tveganje znotraj države. Skupni trajnosti vpliv izdajatelja, ki vsebuje okoljske, socialne in upravljavske vidike, je preveden v številčno oceno, in sicer na lestvici od 1 do 3. Ocena 1 zajema glavne škodljive vplive in pomeni nizko stopnjo skladnosti, ocena 3 pa pomeni visoko stopnjo skladnosti glede trajnosti. Stopnja skladnosti portfelja se kot tehtano povprečje številčnih ocen naložb v skladu izračuna na osnovi tržnih vrednosti. Če je naložba označena kot trajnostna zaradi dejstva, da ima bodisi za cilj trajnostne dejavnike bodisi spodbuja trajnostne dejavnike, ima posledično drugačno metodologijo ocenjevanja tveganj ter dobi najvišjo možno oceno. V tem primeru je ta metodologija obsežneje razkrita v prospektu naložbe. Upravljavec si bo prizadeval za sestavo portfelja sklada v smeri višje tehtane ocene stopnje skladnosti glede trajnosti portfelja. Največji dovoljeni delež izdajateljev s srednjo oceno bo 30 % sredstev sklada, delež z najslabšo oceno in glavnimi škodljivimi vplivi pa ne bo večji od 10 % sredstev sklada.

Cilj vključevanja, merjenja in upoštevanja trajnostnih dejavnikov v naložbeni proces je izboljšati dolgoročno donosnost, prilagojeno tveganju ('risk-adjusted return'). To pomeni, da se trajnostni dejavniki celovito upoštevajo pri vseh naložbenih odločitvah in da so upravljavci odgovorni za upravljanje izpostavljenosti do materialnega trajnostnega tveganja. Pri procesu upravljanja naložb poleg upoštevanja trajnostnih dejavnikov v določeni meri sledimo še strategiji nalaganja v trajnostne naložbene razrede (npr. zelene obveznice, obveznice z družbenim učinkom in trajnostne obveznice), ki postajajo vse pomembnejši naložbeni razred. V določeni meri investiramo v sklade, ki v svojih investicijskih odločitvah upoštevajo trajnostne dejavnike, kjer so relevantni. Glede vključevanja tveganj trajnostnih dejavnikov in verjetnih vplivov na donosnost nas transparentno obveščajo. Informacije glede tega razkrivamo v predpogodbenih dokumentih.

Trajnostne naložbe s fiksnim donosom

Zelene obveznice

Zelene obveznice so **inštrument financiranja okoljskih projektov,** katerih sredstva so namenjena za ekološko učinkovite produkte, tehnologije in procese, preprečevanje onesnaževanja in nadzor, trajnostno upravljanje življenjskih naravnih virov, trajnostno upravljanje vodnih virov, obnovljivo energijo, energetsko učinkovitost in čisti transport.

Obveznice z družbenim učinkom

Obveznice z družbenim učinkom so **inštrument financiranja socialnih storitev** in predstavljajo inovativen način financiranja intervencij na socialnem področju.

Trajnostne obveznice

Trajnostne obveznice so **inštrument financiranja trajnostnih projektov,** in so torej kombinacija zelenih obveznic in obveznic z družbenim učinkom. Pogosto je financiranje pogojeno z doseganjem trajnostnih ciljev.

V naložbenem procesu sledimo smernicam o skrbnosti za odgovorno ravnanje podjetij, ki jih je oblikovala Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ter načelom za odgovorne naložbe, ki jih podpirajo Združeni narodi.