

Strategia dotycząca wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelem lub świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego

Wprowadzenie

Zrównoważony rozwój to „**rozwój, który zabezpiecza potrzeby współczesnych bez ograniczania realizacji potrzeb przyszłych pokoleń**”, zgodnie z definicją Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) z 1987 r. Zrównoważony rozwój wymaga podjęcia wspólnego wysiłku w budowę zrównoważonej i odpornej na skutki katastrof przyszłości dla wszystkich ludzi na świecie oraz naszej planety. Dla osiągnięcia zrównoważonego rozwoju konieczna jest spójność trzech kluczowych elementów: wzrostu gospodarczego, inkluzji społecznej i ochrony środowiska. Są one wzajemnie połączone i wszystkie są niezwykle istotne dla osiągnięcia dobrobytu poszczególnych osób i całych społeczeństw¹.

Zrównoważony rozwój obejmuje 3 obszary: **ochronę środowiska – E (environmental), społeczną odpowiedzialność – S (social) oraz ład korporacyjny – G (governance)**, które łącznie tworzą skrót **ESG (czynniki ESG, czynniki zrównoważonego rozwoju)**.

Główna podstawa prawna regulująca kwestie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem dedykowanych dla firm inwestycyjnych w ramach UE to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („**Rozporządzenie SFDR**”). Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. („**Dom Maklerski BOŚ S.A.**”), jako uczestnik rynku finansowego, jest zobowiązany do opublikowania na swojej stronie internetowej **strategii** dotyczącej **wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju** w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelem lub świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR, **ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

¹ Źródło: <https://www.unic.un.org.pl/strony-2011-2015/zrownowazony-rozwoj-i-cele-zrownowazonego-rozwoju/2860>

Podjęcie Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A.

Dom Maklerski BOŚ S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Banku Ochrony Środowiska S.A., który wdrożył „**Strategię ESG Banku Ochrony Środowiska S.A.**”

Odpowiedzialny biznes to nie tylko chęć pomnażania zysku, ale także troska i realne zobowiązania wobec środowiska naturalnego, społeczeństwa, gospodarki, klientów, akcjonariuszy, pracowników, a także przestrzeganie najwyższych standardów ładu korporacyjnego. Bank Ochrony Środowiska przykładą szczególną wagę do realizacji celów zrównoważonego rozwoju przyjętych przez państwa członkowskie Organizacji Narodów Zjednoczonych w rezolucji AGENDA 2030. Wierzymy, że wszelkie zmiany musimy zacząć od nas samych. Dlatego opracowaliśmy i wdrażamy Strategię ESG².

Dom Maklerski BOŚ S.A. chce uczestniczyć w zielonej rewolucji przede wszystkim jako organizator procesu pozyskiwania kapitału przez przedsiębiorstwa inwestujące w cele ekologiczne. Posiadając wieloletnie doświadczenie i uznaną markę jesteśmy dobrze przygotowani do tej roli. Koncentracja na produktach dotyczących zielonej transformacji w pełni wpisuje się również w misję i strategię całej Grupy Kapitałowej Banku BOŚ S.A.

W ramach obowiązującej strategii inwestycyjnej Dom Maklerski BOŚ S.A. przyjął sobie za cel jako jeden z kierunków strategicznych zwiększenie aktywności w zakresie produktów dotyczących zielonej transformacji oraz zrównoważonego rozwoju, w szczególności w zakresie ofert zielonych obligacji. Tym samym Dom Maklerski BOŚ S.A. zainteresowany jest w szczególności pozyskaniem podmiotów zainteresowanych finansowaniem celów ekologicznych poprzez rynek kapitałowy.

Ważna jest dla nas synergia ze współpracy z właścicielem, tj. Bankiem Ochrony Środowiska S.A., i jego udziałowcami w realizacji celów proekologicznych oraz budowaniu wartości i postaw ekologicznych wśród Klientów i Pracowników.

Dom Maklerski BOŚ S.A. stara się prowadzić działalność gospodarczą z zachowaniem zasad społecznej odpowiedzialności biznesu, zwłaszcza w zakresie uwzględniania interesów proekologicznych oraz społecznych, jak również tworzy przyjazne środowisko pracy, zgodne z wartościami i zasadami.

Dom Maklerski BOŚ S.A. kładzie duży nacisk na edukację pracowników odpowiedzialnych za kwestie związane z czynnikami ESG. Jednakże zwrócić należy uwagę na to, że analiza informacji dotyczących czynników ESG oraz ewentualnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju jest utrudniona z uwagi na zauważalny na chwilę obecną brak dostatecznych danych

² Źródło: [Strategia i raportowanie ESG | Bank Ochrony Środowiska \(bosbank.pl\)](#)

ujawnieniowych spółek, a także nieukształtowaną nadal praktyką rynkową w obszarze głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Przepisy regulujące sprawozdawczość w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju oraz ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku funduszy inwestycyjnych, obowiązują od 2023 r. Z kolei część spółek notowanych na GPW w Warszawie, mimo że sporządza oświadczenie na temat informacji niefinansowych, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, to jednak niniejsza ustawa nie precyzuje formy ujawniania tych informacji. Obecnie dopiero trwają prace nad „Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS)”. Ponadto Dom Maklerski BOŚ S.A. zobowiązany jest do **krytycznego oceny informacji udostępnianych przez emitentów instrumentów finansowych** m.in. by uniknąć zarzutu promowania „greenwashingu”, tj. „komunikacji spółki, bazującej na fałszywych lub wprowadzających w błąd deklaracjach, dotyczących zgodności instrumentu finansowego lub jego elementów z czynnikami ESG”.

Wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju

Dom Maklerski BOŚ S.A., zgodnie z Rozporządzeniem SFDR, zobowiązany jest do stosowania przepisów wyżej wskazanego Rozporządzenia w przypadku świadczenia usługi zarządzania portfelem, gdzie portfele zarządzane przez Dom Maklerski BOŚ S.A. są klasyfikowane zgodnie z przepisami jako produkty finansowe, jak również świadcząc usługę doradztwa inwestycyjnego, w przypadku, której to usługi Dom Maklerski BOŚ S.A. klasyfikowany jest jako doradca finansowy. Podążając ścieżką zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do usługi doradztwa inwestycyjnego oraz usługi zarządzania portfelem, w przypadku których Dom Maklerski BOŚ S.A. podejmuje aktywne działania w celu umożliwienia Klientom uzyskiwania najlepszych wyników inwestycyjnych, Dom Maklerski BOŚ S.A. uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zarządzanych portfelach jak i w strategiach inwestycyjnych w ramach doradztwa inwestycyjnego. W żadnym wypadku nie będzie to jednak oznaczało, że dwa podstawowe kryteria oceny efektywności, tj. zysk oraz ryzyko, utracą na znaczeniu, dalej będą one głównymi czynnikami przy doborze inwestycji do zarządzanego portfela lub rekomendacji inwestycyjnej.

Do rachunków IKE oraz IKZE, z wyłączeniem rachunków IKE oraz IKZE objętych usługą zarządzania portfelem, Dom Maklerski BOŚ S.A. nie stosuje strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, gdyż Dom Maklerski BOŚ S.A. nie podejmuje w odniesieniu do nich decyzji inwestycyjnych, mimo że, zgodnie z Rozporządzeniem SFDR, są one produktami emerytalnymi, a więc są objęte wymogami Rozporządzenia SFDR.

Pracownicy Wydziału Analiz i Rekomendacji Domu Maklerskiego BOŚ S.A. dokonają identyfikacji i oceny występowania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla spółek, dla których przygotowywane są przez Wydział Analiz i Rekomendacji rekomendacje jak i spółek wskazanych przez Departament Zarządzania Aktywami lub Kierownika Zespołu Doradztwa. W ramach wyżej opisanego procesu identyfikowanych jest szereg ryzyk odnoszących się do sytuacji lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem, które, jeżeliby wystąpiły mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

W przypadku identyfikacji takich ryzyk Dom Maklerski BOŚ S.A. będzie dążył do skutecznego zarządzania tymi ryzykami, wyeliminowania lub znaczącego zmniejszenia ich negatywnego wpływu na portfel Klienta. Przy czym zakres podejmowanych działań będzie zależał od charakteru i istotności danego ryzyka. W przypadku gdy którakolwiek ze spółek uzyska poziom ryzyka wysoki, zgodnie z przyjętą przez DM BOŚ S.A. metodologią, wtedy jej udział we wzorcowym portfelu instrumentów finansowych lub w zarządzanym portfelu instrumentów finansowych nie może przekroczyć progu 5% wartości aktywów tego portfela. Dodatkowo Departament Zarządzania Aktywami lub Kierownik Zespołu Doradztwa jest zobowiązany każdorazowo uzasadnić wybór takiej spółki.

Dom Maklerski BOŚ S.A. może wprowadzić zmiany w niniejszej Strategii.