

**POLITIKA  
PRIMJENE ZAHTJEVA O ODRŽIVIM ULAGANJIMA**

**Zagreb, 8. srpnja 2021.**

## 1. Uvod

Ovom Politikom se uređuje pristup Raiffeisen mirovinskog osiguravajućeg društva d.d. (dalje u tekstu: Društvo) uključivanju rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima imovine za pokriće tehničkih pričuva iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja na temelju doznaka iz dobrovoljnih mirovinskih fondova (dalje u tekstu: imovina za pokriće tehničkih pričuva DMO), te primjeni zahtjeva o integraciji rizika održivosti u investicijski proces, sukladno Uredbi (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i Zakonu o provedbi Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i Uredbe (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (NN 70/21).

## 2. Održiva ulaganja

U smislu ove Politike, održivo ulaganje je ulaganje u ekonomsku aktivnost koja doprinosi jednom ili više okolišnih/socijalnih ciljeva, ne šteti značajno drugim okolišnim i/ili socijalnim ciljevima i uspostavljene su dobre upravljačke prakse izdavatelja vrijednosnih papira u koje se ulaže.

Rizik održivosti je definiran kao mogućnost nastanka negativnog učinka na vrijednost ulaganja koji nastaje kao posljedica okolišnog, socijalnog ili upravljačkog događaja.

Događaji odnosno čimbenici koji utječu na rizik održivosti (ESG faktori) su primjerice, ali ne isključivo:

Okolišni faktori / <i>Environmental (E)</i>	Odnose se na kvalitetu i funkcioniranje prirodnog okoliša i bioloških sustava, i to gubitak biološke raznolikosti, emisije stakleničkih plinova, klimatske promjene, obnovljiva energija, energetska učinkovitost, iscrpljivanje ili onečišćenje zraka, vode ili resursa, gospodarenje otpadom, iscrpljivanje stratosferskog ozona, promjena u korištenju zemljišta, onečišćenje oceana, mijene ciklusa dušika i fosfora.
Socijalni faktori / <i>Social (S)</i>	Odnose se na ljudske slobode i prava te interese šire društvene zajednice, kao što su ljudska prava, zaštita na radu te zdravlje i sigurnost na radnom mjestu, rad djece i maloljetnika, ropski rad, sloboda udruživanja i slobode izražavanja, upravljanje ljudskim potencijalom i odnosi sa zaposlenicima, raznolikost, odnose s lokalnim zajednicama, aktivnosti u zonama sukoba, zdravlje i pristup medicini, zaštitu potrošača, kontroverzno oružje.
Upravljački faktori / <i>Governance (G)</i>	Odnose se na upravljanje trgovačkim društvima i drugim subjektima koje se ulaže, a uključuje strukturu odbora i njegovu veličinu, raznolikost, kompetencije i neovisnost, nagrađivanje, prava dioničara, interakciju dionika, otkrivanje informacija, poslovnu etiku, mito i korupciju, unutarnje kontrole i upravljanje rizicima te općenito pitanja koja se odnose na odnos između uprave društva, njegova odbora, njegovih dioničara i njegovih dionika, a može uključivati i pitanja poslovne strategije, koja obuhvaćaju i implikacije

poslovne strategije za ekološka i društvena pitanja i način na koji se strategija treba provesti.

*izvor: European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)*

Društvo je dužno imovinu za pokriće tehničkih pričuva ulagati u najboljem interesu korisnika mirovine, u skladu s vrstom i trajanjem očekivanih budućih mirovina, uvažavajući načela sigurnosti, kvalitete, likvidnosti i profitabilnosti ulaganja te smanjenja rizika diversifikacijom i disperzijom ulaganja. U skladu s pažnjom dobrog stručnjaka i s načelom razboritosti, Društvu je dozvoljeno uzeti u obzir mogući dugoročan utjecaj odluka o ulaganju na ekološke, socijalne i upravljačke čimbenike.

Imovina za pokriće tehničkih pričuva ulaže se samo na tržišta visokorazvijenih država EU i OECD-a koje u svojim dugoročnim ciljevima imaju postavljene standarde u kontekstu promicanja održivosti pri financiranju na tržištu kapitala. Najveći udio ulaganja imovine za pokriće tehničkih pričuva DMO upravo čine ulaganja u državne obveznice tih zemalja, a potom i vrijednosne papire izdavatelja koji su u navedenim zemljama registrirani i/ili imaju visoku ocjenu ESG faktora od strane eksternih procjenitelja.

Pri donošenju investicijskih odluka Društvo primjenjuje pravila za isključivanje ulaganja u subjekte koji trguju određenim robama i tehnologijama pod sankcijama ili embargom i striktno se pridržava mjerodavnog zakonodavstva koje se tiče sankcija i embarga.

U tom smislu korisnici mirovina imaju regulatornu zaštitu u vidu standarda i ograničenja prilikom donošenja odluka o ulaganjima koje provodi Društvo te time indirektno i sami podržavaju ostvarenje ciljeva održivog razvoja.

Struktura imovine za pokriće tehničkih pričuva DMO potvrđuje da Društvo u procesu donošenja odluka o ulaganju uzima u obzir rizike održivosti iako oni u ovom trenutku nisu formalno integrirani u poslovne politike iz područja ulaganja. Razlog tome je trenutni izostanak široko primijenjenih standarda nefinancijskog izvještavanja i regulatornih standarda vezano uz značajne štetne učinke rizika održivosti.

Društvo planira uvođenje i primjenu čimbenika održivosti i kroz formalni sustav procjene rizika ulaganja, te očekuje da će u narednom razdoblju doći do stvaranja nužnih preduvjeta za integraciju čimbenika održivosti u investicijski proces, a što uključuje jasne, nedvosmislene i pouzdane objave/izvore podataka, te primjerenu metodologiju za procjenu, mjerenje i praćenje ekoloških, socijalnih i upravljačkih obilježja u industriji. Na taj način bi se omogućilo sagledavanje utjecaja faktora održivosti na imovinu za pokriće tehničkih pričuva DMO.

### **3. Politike primitaka vezano uz održiva ulaganja**

Politike primitaka potiču dobro i učinkovito upravljanje svim rizicima, ne potiču pretjerano preuzimanje rizika te su povezane s djelovanjem prilagođenim rizicima. Postojeće politike primitaka na odgovarajući način odražavaju rizike održivosti, a s formalnim uključivanjem rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka stvoriti će se uvjeti za izravno povezivanje politike primitaka s preuzimanjem rizika održivosti.

### **4. Objava informacija vezano uz održiva ulaganja**

Društvo objavljuje informacije o načinu na koji su rizici održivosti uključeni u proces donošenja odluke o ulaganju kroz revidirane godišnje financijske izvještaje, Izjavu o načelima ulaganja i predugovornu

dokumentaciju iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja, a koji su dokumenti dostupni na web stranici Društva.

Potencijalni korisnici mirovina dobrovoljnog mirovinskog osiguranja informiraju se o načinu na koji su rizici održivosti uključeni u proces donošenja odluke o ulaganju putem predugovorne dokumentacije dok se korisnici mirovina dobrovoljnog mirovinskog osiguranja informiraju putem objava na web stranici Društva.

## **5. Završne odredbe**

Ova Politika stupa na snagu dana 8. srpnja 2021. godine i objavljuje se na mrežnoj stranici Društva.