

# Investiční okénko GICEE

## ESG: zelená pro investice a planetu



**Radek Petr**

 +420 724 463 405

 radek.petr@generali.com

 [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz)

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné upozornění na rizika naleznete v závěru prezentace.



# Vzdělávejme se online

Pravidelný webinář „Investiční okénko GICEE“



Pravidelně **každý druhý čtvrtek od 10:00** – délka cca 45 až 60 minut

Odkaz na vstup: <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>

Room ID: **411-211-137** (pro mobily a tablety)

ČTVRTEK 1. 7. 2021 OD 10:00

## PRÁZDNINOVÁ INVESTIČNÍ SOUTĚŽ GICEE

Jsou tady prázdniny a můžeme si na chvíli oddechnout. Pojdme si trochu zahrát a zopakovat si zásadní informace formou soutěže o hodnotné ceny! Podíváme se spolu i na to, co pro vás chystáme v druhé polovině letošního roku.

<https://www.general-investments.cz/webinare.html>

### Webináře

- Všechny webináře
- Ekonomika a trhy
- Aktuálně k fondům GICEE
- Investiční okénko GICEE**


### Investiční okénko GICEE

Odebírat na YouTube


Pravidelně čtrnáctidenní webinář na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů s našimi lektory a regionálními řediteli.

Webinář se koná každý druhý čtvrtek od 10:00 na odkazu <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicce> (room ID pro mobily 411-211-137).

ZOBRAZIT:  Připravované  Proběhlé



**Připravujeme**  
**TVORBA INVESTIČNÍHO PORTFOLIA**  
26.11.2020  
V tomto webináři postupně probereme jednotlivé kroky při tvorbě investičního portfolia, které by neměl investor opomenout, pokud chce dosáhnout svých finančních cílů.



**Připravujeme**  
**INVESTICE A FINANČNÍ TRHY: FILMY, KNIHY A JINÉ ZDROJE**  
10.12.2020  
Vánoce jsou za dveřmi, a proto toto investiční okénko bude na trochu lehčí notu. Podíváme se spolu nejen na užitečnou literaturu z oblasti

- Odkazy na přihlášení do všech našich webinářů
- Termíny konání a připravovaná témata
- Odkazy na videozáznamy již proběhlých webinářů
- Stažení prezentací a dalších materiálů použitých na webinářích

# Vzdělávejme se online

4

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2020



ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
3. 4. 2020	<b>Když trhy nerostou: komunikace s klienty v době krize</b>	<a href="https://youtu.be/OUSRZzkkV4">https://youtu.be/OUSRZzkkV4</a>
14. 5. 2020	<b>Doba koronavirová: investice do nemovitostí, zlata nebo farmacie?</b>	<a href="https://youtu.be/2HyIUflKEZA">https://youtu.be/2HyIUflKEZA</a>
28. 5. 2020	<b>Největší nepřítel investora: jeho mozek</b>	<a href="https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo">https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo</a>
11. 6. 2020	<b>Pevný základ portfolia: globální značky a korporátní dluhopisy</b>	<a href="https://youtu.be/RL6QkWLqkr8">https://youtu.be/RL6QkWLqkr8</a>
25. 6. 2020	<b>Investiční programy GICEE – snadná cesta ke splnění finančních cílů</b>	<a href="https://youtu.be/letXxhaYtSk">https://youtu.be/letXxhaYtSk</a>
9. 7. 2020	<b>Alternativní investice: P2P/P2B půjčky</b>	<a href="https://youtu.be/l4K23bOciIM">https://youtu.be/l4K23bOciIM</a>
23. 7. 2020	<b>Moje Investice Online – jak na to?</b>	<a href="https://youtu.be/Tw7_1R7mV40">https://youtu.be/Tw7_1R7mV40</a>
6. 8. 2020	<b>Praktické výpočty pro finanční poradce</b>	<a href="https://youtu.be/xMqzHHPC6EI">https://youtu.be/xMqzHHPC6EI</a>
20. 8. 2020	<b>Časté námitky při investování a jak je řešit</b>	<a href="https://youtu.be/vDeqOyXYmU8">https://youtu.be/vDeqOyXYmU8</a>
3. 9. 2020	<b>Alternativní investice: firemní dluhopisy</b>	<a href="https://youtu.be/p1A84k6ywfC">https://youtu.be/p1A84k6ywfC</a>
17. 9. 2020	<b>Hodnocení a porovnávání investičních fondů</b>	<a href="https://youtu.be/9fr-bt88mTM">https://youtu.be/9fr-bt88mTM</a>
1. 10. 2020	<b>Jak funguje zajišťování rizika?</b>	<a href="https://youtu.be/eHRRGol5p_A">https://youtu.be/eHRRGol5p_A</a>
15. 10. 2020	<b>Vyvážené portfolio z jednoho fondu: smíšené fondy GICEE</b>	<a href="https://youtu.be/LDE9b-XUzZA">https://youtu.be/LDE9b-XUzZA</a>
12.11. 2020	<b>Alternativní investice: kryptoměny</b>	<a href="https://youtu.be/F2W9XvJrVmE">https://youtu.be/F2W9XvJrVmE</a>
26. 11. 2020	<b>Tvorba investičního portfolia</b>	<a href="https://youtu.be/5lAtepykLXU">https://youtu.be/5lAtepykLXU</a>
10. 12. 2020	<b>Investice a finanční trhy: filmy, knihy a jiné zdroje</b>	<a href="https://youtu.be/LnbMGJH0JUw">https://youtu.be/LnbMGJH0JUw</a>

# Vzdělávejme se online

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2021



**GENERALI**  
INVESTMENTS

**ODEBÍRAT**

Datum	Čas	Název webináře	Odkaz na záznam
14.01.2021	10:00	Co nás čeká v roce 2021?	<a href="https://youtu.be/GT64ywI6PQQ">https://youtu.be/GT64ywI6PQQ</a>
28.01.2021	10:00	Podvody a podvodníci: na co si dát pozor?	<a href="https://youtu.be/BrqYY4a1_1E">https://youtu.be/BrqYY4a1_1E</a>
11.02.2021	10:00	Nemovitosti: investice na pevných základech	<a href="https://youtu.be/JihkOh_Rfc">https://youtu.be/JihkOh_Rfc</a>
25.02.2021	10:00	Hospodářský cyklus a jak na jeho vývoj reagovat?	<a href="https://youtu.be/b_EM1Mjreak">https://youtu.be/b_EM1Mjreak</a>
11.03.2021	10:00	Poměrové ukazatele - která společnost je lepší?	<a href="https://youtu.be/c1x8nDm6hWo">https://youtu.be/c1x8nDm6hWo</a>
25.03.2021	10:00	Investiční mýty a omyly	<a href="https://youtu.be/HquSDyBWDZY">https://youtu.be/HquSDyBWDZY</a>
08.04.2021	10:00	Alternativní investice: ETF a investiční certifikáty	<a href="https://youtu.be/G4fKk30fsQE">https://youtu.be/G4fKk30fsQE</a>
22.04.2021	10:00	Z historie burzovních krachů – od tulipánů ke koruně	<a href="https://youtu.be/G4fKk30fsQE">https://youtu.be/G4fKk30fsQE</a>
06.05.2021	10:00	Dluhopisy a úrokové sazby	<a href="https://youtu.be/DRGRbE5IKVo">https://youtu.be/DRGRbE5IKVo</a>
20.05.2021	10:00	Go east: regionálně zaměřené fondy GICEE	<a href="https://youtu.be/FaLGCxahV8E">https://youtu.be/FaLGCxahV8E</a>
03.06.2021	10:00	Obchodování na vlastní pěst: vyplatí se to?	<a href="https://youtu.be/O1glqeHV2kY">https://youtu.be/O1glqeHV2kY</a>
17.06.2021	10:00	ESG: Zelená pro investice i planetu	
01.07.2021	10:00	Prázdninová investiční soutěž GICEE	
15.07.2021	10:00	Jak investují ti nejbohatší?	

# ESG: pojem

Jedno z hlavních témat posledních let...



Co děláte pro  
záchranu naší  
planety vy?



# ESG: pojem

Co vůbec zkratka ESG znamená? Pojděme se společně podívat na detail po jednotlivých částech.

# ESG: pojem

Co tato zkratka znamená?





# ESG: pojem

Z jakých zásad vychází ?



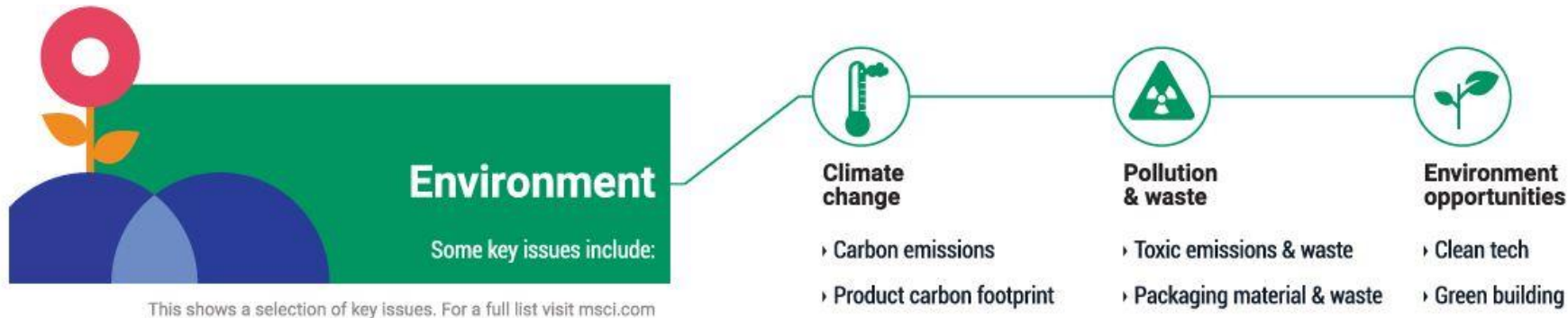
## CÍLE UDRŽITELNÉHO ROZVOJE



Zdroj: <https://sdgs.un.org/goals>

# E jako Environmental: životní prostředí

## Přímé dopady společností na životní prostředí



**Environmental** značí a zkoumá dopady společností na životní prostředí. Společnosti, které chtějí veřejnosti (a investorům) o svých aktivitách v rámci "E" smysluplně informovat, by k tomu měly využívat uznávané standardy udržitelnosti, jako jsou Global Reporting Initiative (GRI) a Principles for Responsible Investment (PRI). Dále pak:

- Firemní politika zaměřená na boj s klimatickou změnou, jeho plány a zveřejňování výsledků této snahy.
- Uhlíková stopa a její intenzita (znečištění a objem produkováných emisí).
- Konkrétní cíle pro snížení emise skleníkových plynů a transparentnost v oznamování, jak se firmě daří dané cíle splňovat.

# S jako Social: společenský

Vnitřní firemní kultura, dodavatelé, klienti atd.

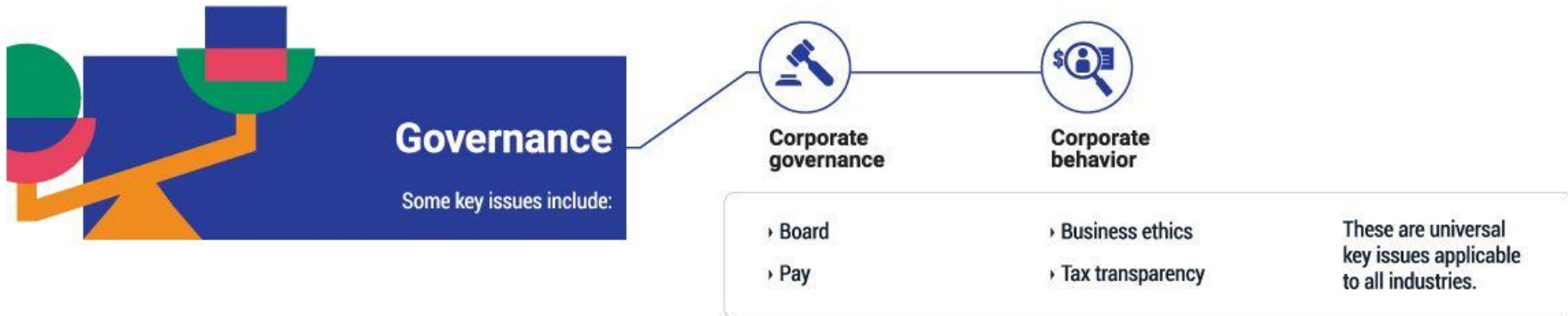


**Sociální** oblast se zabývá firemní kulturou společnosti, stejně jako problémy zaměstnanců, dodavatelů a klientů. Informace o sociálních aspektech chování společnosti by rovněž měly být zahrnuty v reportech o udržitelnosti sestavených dle standardů GRI a PRI. Dále pak:

- Etický výběr dodavatelů, např. komodit, které nejsou těženy a získávány nucenou či otrockou prací v zemích s diktátorskou vládou..
- Vztah k vlastním zaměstnancům, jejich vzdělávání, mzdy, sledování fluktuace..
- Vyšší cíle společnosti krom generování zisku, společenská odpovědnost a veřejné postoje společnosti.

# G jako Governance: (korporátní) řízení

Transparentnost řízení a odpovědnost vrcholového managementu



**Governance**, oblast řízení společností se zabývá zejména problematikou představenstva a dohledu nad vrcholnými orgány společnosti, jejich vztahy s akcionáři a transparentností jejich rozhodování. Dále řeší odměny vrcholového managementu a jejich motivaci:

- Motivační kompenzace napojené na metriky, jež posilují dlouhodobou hodnotu byznysu, nikoliv jen krátkodobý růst příjmů.
- Složení představenstva z pohledu nezávislosti či členství v jiných představenstvech, což může indikovat potenciální konflikt zájmů.
- Transparentnost v komunikaci s akcionáři, historie žalob na společnost ze strany akcionářů.
- Současný i historický vztah s hlavním regulačním úřadem dané země (v USA je to SEC – Komise pro kontrolu cenných papírů).



# ESG: finanční sektor

ESG faktory jsou stále více důležitější i ve finančním sektoru. Přinášejí s sebou mnoho regulací, ale také zajímavých příležitostí..

# ESG ve finančním sektoru

## Co o investicích do fondů zaměřených na ESG říkají experti?

*„Zájem Čechů o investice podle ESG je sice zatím malý, ale postupně rostoucí. Ještě přede dvěma lety nebylo téma ESG nebo udržitelnosti v investicích nijak žhavé, nyní už začíná rezonovat nejenom mezi investičními profesionály, ale i mezi drobnými investory.“*



Jana Brodani  
výkonná ředitelka Asociace  
pro kapitálový trh ČR

*„Máme v portfoliu rovněž ESG dluhopisy. Tyto dluhopisy propaguje například Evropská centrální banka. Kolegyně Lagardeová říká, že kdo má ESG, tak je dobrý. Když dobře vynášejí, proč je nemít.“*



Aleš Michl  
člen bankovní rady ČNB

*"Jednou z výhod plynoucích z investování do ESG je pozitivní vliv na svět, kromě osobního výběru. ESG není jen nejnovějším trendem, jak zabránit vzniku pohromy, ale nová generace má sílu ovlivňovat způsob podnikání, společnost a vliv na životní prostředí."*



Anthony Glomski  
ředitel a zakladatel  
společnosti AG Asset  
Advisory v Los Angeles

# ESG ve finančním sektoru

Investice do fondů společensky zodpovědného investování narůstají...

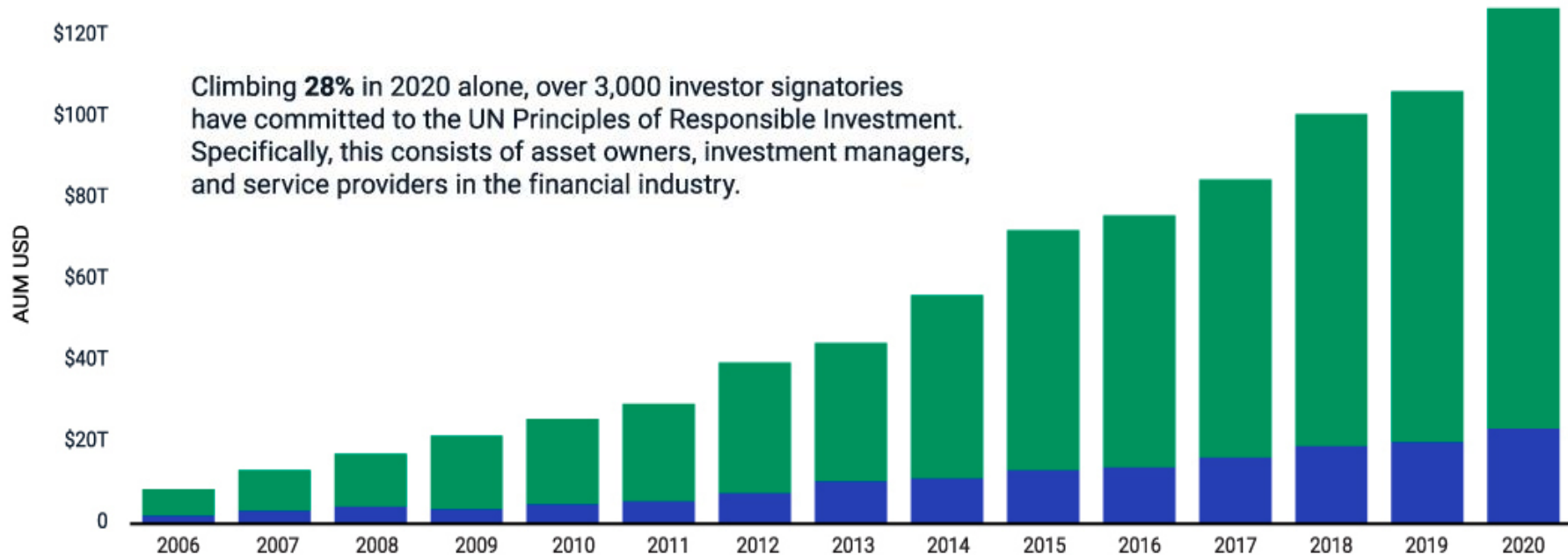


**Příliv peněz  
do fondů  
zaměřených  
na ESG v  
rámci Evropy  
(v mld. EUR)**

# ESG ve finančním sektoru

Investice do fondů společensky zodpovědného investování narůstají...

**Growth of UN PRI** ● AUM ● Assets owners' AUM



Source: UN PRI (2020)

Zdroj: <https://www.visualcapitalist.com/fact-check-the-truth-behind-five-esg-myths/>

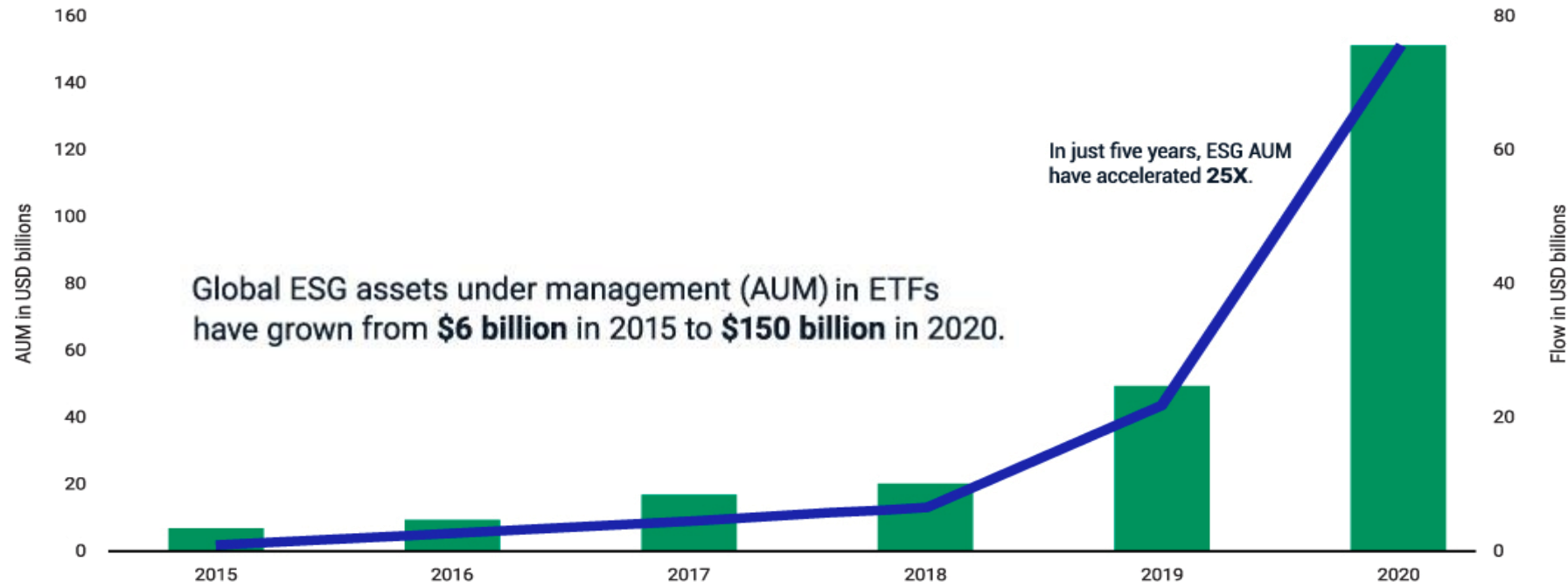


# ESG ve finančním sektoru

Investice do fondů společensky zodpovědného investování narůstají...

## Global ESG ETF Assets Under Management (AUM)

● AUM ● Flow



Source: Refinitiv/Lipper and MSCI ESG Research, LLC as of Dec. 31, 2020 (Feb, 2021)

# ESG ve finančním sektoru

## Aktuální priorita pro regulátory i finanční instituce

Nutnost reagovat na změny klimatu se projevuje i v regulaci finančního sektoru. V roce 2018 vznikl na půdě Evropské komise tzv. **Action Plan: Financing Sustainable Growth**, který sleduje 3 klíčové cíle:

- ✓ Nasměrovat toky kapitálu do udržitelných investic
- ✓ Řídit rizika plynoucí ze změny klimatu a degradace životního prostředí
- ✓ Podporovat transparentnost a dlouhodobý vzhled do finanční a ekonomické aktivity

V reakci na tento plán jsme v Evropě aktuálně svědky obrovské aktivity regulátorů a dohledových orgánů, které ESG agendu vnímají jako jednu ze svých priorit. Množství regulací i jejich význam tak bude i nadále růst, pro účastníky finančního trhu je proto nezbytné situaci monitorovat a včas odhalit nutnost zavádění příslušných změn, a to jak ve své činnosti, interních procesech nebo ve zveřejňovaných dokumentech.



Postupné zavádění konkrétních regulatorních opatření a zákonů, např.:

## Zásady týkající se klimatických a environmentálních rizik

Vydaný ECB, v nichž nastiňuje svá očekávání toho, jak mají banky řídit a informovat o těchto rizicích v rámci současných obezřetnostních pravidel. Dokument uvedená rizika definuje a popisuje také, jak by se měly odrazit v obchodní strategii banky, její organizační struktuře či rizikovém apetitu, a jak by měly vstupovat do řízení úvěrového, tržního, operačního nebo likviditního rizika.

## Řízení a dohled nad ESG riziky

Na rozdíl od zásad ECB může být potenciálně transformován do pravidel závazných pro všechny české banky. Na rozdíl od dokumentu ECB se ovšem nevěnuje pouze klimatickým a environmentálním faktorům a rizikům, ale ESG rizikům obecně. EBA v něm také nastiňuje konkrétní indikátory, metriky a metody pro identifikaci a měření těchto rizik a popisuje rovněž jejich dopad na oblast vnitřní správy, odměňování a kontrolní systém.



EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM



# ESG: odpovědné investování

Stále častěji můžete slyšet pojmy jako společensky odpovědné a udržitelné investování. Co to však v praxi znamená?

# ESG: odpovědné investování a SFDR

Nejen zisk investic bude do budoucna hlavním kritériem..

Mnoho investičních společností, Generali Investments CEE nevyjímaje, si již dlouhodobě uvědomuje měnící se postoj investorů. Jak z regulatorní, tak z klientské strany se objevují požadavky na transparentnost jednotlivých investic.

Ze strany regulační se pak jedná zejména o **Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb** (tzv. **SFDR** – Sustainable Finance Disclosure Regulation), které vstoupila v platnost 10. března 2021.



# ESG: odpovědné investování a SFDR

Nejen zisk investic bude do budoucna hlavním kritériem..

Nařízení stanovuje pravidla pro všechny účastníky finančního trhu (např. pojišťovny poskytující produkty s investiční složkou, investiční a úvěrové instituce poskytující správu portfolia apod.) a také pro finanční poradce. Pravidla se týkají poskytování informací souvisejících s udržitelností ve vztahu k finančním produktům a také k transparentnosti, s ohledem na začleňování rizik týkajících se udržitelnosti a zohledňováním nepříznivých dopadů jejich činnosti na udržitelnost.

Nařízení **SFDR** mj. požaduje zveřejnění řady informací o ESG na webových stránkách, další informace pak musejí být poskytnuty v rámci plnění informačních povinností před uzavřením smlouvy s klientem, ESG relevantní informace se budou objevovat i v pravidelných zprávách (např. výroční zpráva) a dopad lze čekat i na marketingovou komunikaci, která nesmí být v rozporu s informacemi, které účastníci finančního trhu dle nařízení zveřejnili.



# ESG: odpovědné investování

## Fond živé planety

Jedním z reprezentantů odpovědného investování je GICEE Fond **Živé planety**. Ten již od roku 2007 sleduje ESG trendy ve svém přístupu k investování a investičních kritérií:



*„Fond je určen investorům, kteří hledají zajímavé výnosy a jsou ochotni tolerovat vyšší kolísavost svého majetku. Fond se zaměřuje na investice do společností, které mají pozitivní přístup ke změně klimatu, chovají se ekologicky a jsou sociálně zodpovědné. Konkrétně jde o oblasti, jako jsou například zpracování a úprava vody, ekologický controlling, recyklace, biopotraviny, alternativní zdroje energie a nové materiály.“*

Marco Marinucci, portfolio manažer

# ESG: odpovědné investování

Fond živé planety

Osvědčené  
pilíře fondu

na základě



**OCÍLE**  
UDRŽITELNÉHO  
ROZVOJE

**Odpadové hospodářství** – velká tržní kapitalizace, proticyklická tendence („kotva“), profituje z rostoucí **recyklace**



**Vodní hospodářství** – globální sektor s rostoucí poptávkou, profituje z **urbanizace** a podporuje jí



**Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů** profituje jak z politického tlaku na ukončení konvenčních zdrojů, tak z rostoucí poptávky po elektřině (např. elektroauta)

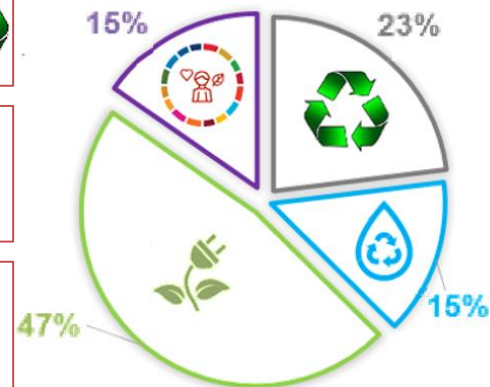


**Lídři, průkopníci a inovátoři k ESG/SRI**

firmy, které v různých oborech přispívají k udržitelnosti, a jejich akcionáři, kterým leží na srdci ekologie a společnost



**Aktuálně v majetku**





Dotazy, náměty a hodnocení



Ptejte se mě na co chcete,  
já na co chci odpovím 😊



Vaše náměty zasílejte na:  
[jiri.kosik@generali.com](mailto:jiri.kosik@generali.com)



Nezapomeňte  
webinář ohodnotit!

**Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!**

## PRÁZDNINOVÁ INVESTIČNÍ SOUTĚŽ GICEE

*čtvrtek 1. 7. 2021 od 10:00*

Jsou tady prázdniny a můžeme si na chvíli oddechnout. Pojdme si trochu zahrát a zopakovat si zásadní informace formou soutěže o hodnotné ceny! Podíváme se spolu i na to, co pro vás chystáme v druhé polovině letošního roku.



## Upozornění na rizika

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejích pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů.

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí.

Účelem materiálu není nahradit ani shrnout statut a/nebo prospekt fondu a sdělení klíčových informací pro investory, v nichž jsou uvedeny podrobné informace o společnostích obhospodařovaných fondech, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné na internetových stránkách [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz) a v listinné podobě v sídle a kontaktním místě společnosti a u smluvních partnerů.

Bližší údaje o společnosti a jí poskytovaných službách jsou k dispozici na [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz).