

Zagreb, 10. ožujka 2021.

Na temelju Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje u tekstu Uredba), Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 te pripadajućih im Regulatornih tehničkih standarda (RTS), uz primjenu Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, Uprava Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. (dalje u tekstu HMID) dana 10. ožujka 2021. donosi sljedeću

IZJAVU **da HMID ne razmatra štetne učinke na održivost**

HMID neće razmatrati značajne štetne učinke investicijskih odluka na faktore održivosti iz sljedećih razloga:

Nedostupnost podataka

Trenutačno je uvođenje održivog pristupa ulaganja u fazi prilagodbe i tranzicije. Primjerice, kompanije će morati objavljivati podatke po kojima će se moći ocjenjivati ESG kriteriji tek od 2023. godine. Velik broj poduzeća objavljuje financijske pokazatelje, dok se podaci vezani uz upravljanje te utjecaj na društvo i okoliš većinom ili potpuno zanemaruju. Ovo je pogotovo slučaj na manjim i nerazvijenijim tržištima. Trenutno većina kompanije u srednjoj i istočnoj Europi, objavljuje vrlo malo ili nimalo podataka vezanih uz ESG čimbenike, pogotovo kompanije manje tržišne kapitalizacije, koje često i nemaju dovoljno resursa za izračunavanje različitih ESG pokazatelja.

Neujednačenost podataka

Podaci često nisu usporedivi čak ni među onim kompanijama koja ih se trude objavljivati. Za financijske pokazatelje postoji međunarodni računovodstveni standardi (eng. IFRS), dok kod ESG pokazatelja to nije slučaj. Stoga ako i kompanije objavljuju ESG podatke, upitna je njihova objektivnost i točnost. Korištenje takvih nepouzdatih podataka, može dovesti do donošenja krivih investicijskih odluka.

Metode ocjenjivanja i visoki operativni troškovi

Samostalno ocjenjivanje ESG rizika zahtijeva provedbu dodatnih analiza, izradu internih metrika, i angažiranje materijalnih sredstava (izvora podataka, dodatnih analitičara, itd) što značajno povećava operativne troškove.

Na tržištu su se počeli pojavljivati i specijalizirani servisi za ocjenu ESG čimbenika kod kojih je prisutna neusklađenost, budući da različiti servisi za iste kompanije daju različite ocjene. Primjerice ESG ocjene za kompanije iz raznih izvora (npr. FTSE i MSCI, ili Refinitiv i Bloomberg), prikazuju različite vrijednosti. Ne postoji standardi kako ocjenjivati podatke (numeričke i deskriptivne) te kojim pokazateljima dati prednost.

Ne postoji čvrsti dokazi kako ESG investiranje povećava prinose

ESG investiranje se često promovira kao win-win strategija, to jest kako je moguće ostvariti veće prinose i istovremeno ostvariti bolji utjecaj na društvo. No, ne postoje uvjerljivi dokazi i studije koje bi potvrdile kako uvođenje ESG kriterija poboljšava operativne performanse kompanija (rast i profitabilnost), te ne postoji čvrsti dokazi kako investitori u ESG fokusirane kompanije, dugoročno ostvaruju više prinose.

Društvo namjerava razmotriti donošenje poslovne odluke vezano uz implementaciju politika kojima će se razmatrati štetni učinci na održivost u 2022. godini. Po promjeni okolnosti koje bi zahtijevale reviziju ove Izjave, ista će biti razmotrena i prije.

Predsjednik Uprave

Dr.sc. Darko Horvatin

Član Uprave

Darjan Radičević, CFA

Član Uprave:

Dražen Mršić, dipl.iur.