

Dohledové zkušenosti s agendou udržitelnosti v oblasti fondového investování

Ing. Jana Tichá

Sekce dohledu nad finančním trhem II

Odbor dohledu fondového investování

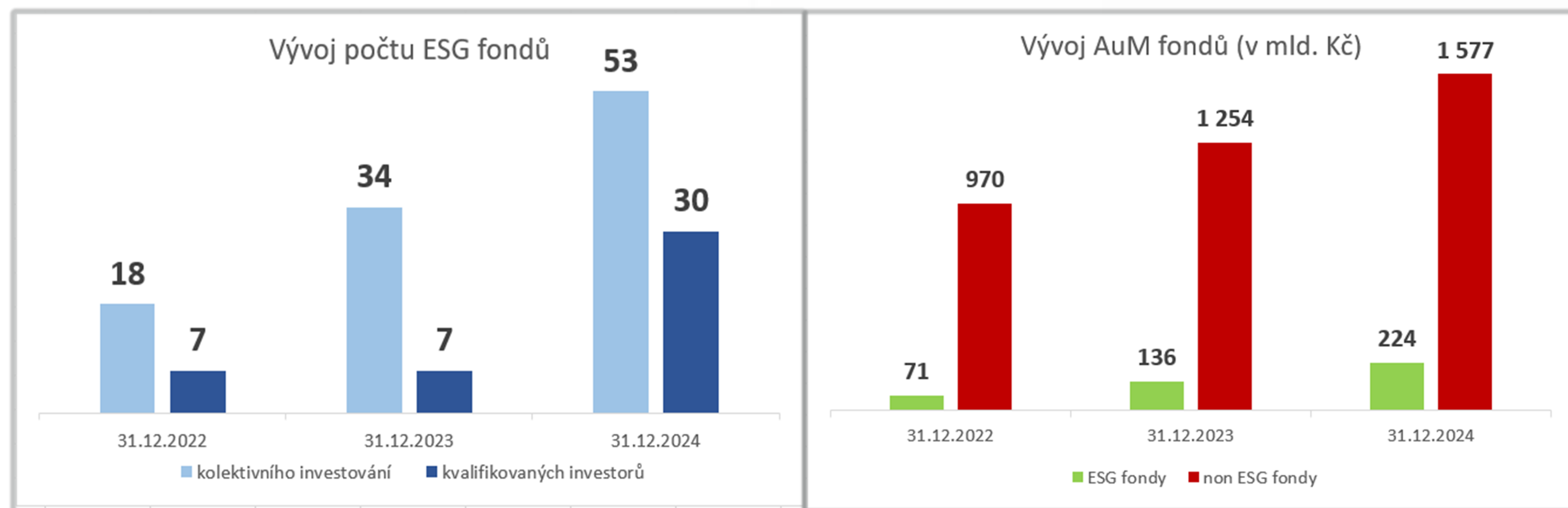


Charakteristika fondového investování z hlediska ambicí v oblasti udržitelnosti

- ESG segment kapitálových trhů v ČR je relativně malý s omezeným počtem produktů zveřejňujících informace podle čl. 8 a 9 SFDR
 - jednoduché ESG investiční strategie
 - silná vazba na zahraniční mateřské společnosti
- Postupné zvyšování kvality informací zveřejňovaných podle SFDR



Vývoj ESG segmentu ve fondovém investování v letech 2022 - 2024



Výkon dohledu v sektoru fondového investování spojený s oblastí udržitelnosti

- Společné dohledové šetření ESMA pro oblast integrace rizik udržitelnosti a zveřejňování informací
- Dohledová šetření zaměřená na plnění informačních povinností souvisejících s udržitelností:
 - na úrovni subjektu (správce investičního fondu)
 - k finančním produktům (investičním fondům)
- **Rizikově orientovaný přístup k dohledu zaměřený na konzistenci a srozumitelnost ESG informací:**
 - v dokumentech před uzavřením smlouvy (v předsmluvních informacích)
 - na webových stránkách a
 - v pravidelných zprávách (ve výročních zprávách)



Vybrané praktické aspekty

- Kvantitativní údaje o minimálních podílech ve vztahu k ESG profilu portfolia produktu představují závazek.
- Metodiku / kvalifikační kritéria pro udržitelné investice si určují účastníci finančního trhu sami, s výjimkou DNSH testu, pro který musí být použity ukazatele hlavních nepříznivých dopadů (PAI) investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.
- Zveřejnění informací o PAI na úrovni produktu (čl. 7 SFDR) může odkazovat na prohlášení PAI na úrovni subjektu (čl. 4 SFDR), musí ale existovat jasná provázanost na investiční strategii produktu.
- V případě finančního produktu prosazujícího environmentální vlastnosti musí být vyhodnoceny a v pravidelné zprávě uvedeny informace o sladění portfolia produktu s taxonomií EU (a to i v případě, že cílem produktu nebylo mít udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností vyhovujících taxonomii EU).
- **Poskytované informace musí být snadno přístupné, nediskriminační, zřetelné, jednoduché, stručné, srozumitelné, pravdivé, jasné a nezavádějící.**



Vybraná zjištění z dohledové činnosti k oblasti udržitelnosti v sektoru fondového investování

- Chybějící nebo jen částečně zveřejněné povinné informace týkající se PAI na úrovni subjektu, obtížně dohledatelné na webu
- Chybějící informace o (ne)zohledňování PAI produktem
- Chybějící části v produktových ESG šablonách
- Chybějící standardizované prohlášení u „NE ESG produktů“ o nepoužívání taxonomie
- Nesrozumitelné informace o začleňování rizik udržitelnosti a (ne)zohledňování PAI
- Nekonzistence mezi zveřejněnými informacemi/daty v ESG šablonách
- Neodpovídající způsob informování o ESG attributech fondu



Postup v případě zjištění nedostatků a doporučení odboru dohledu fondového investování

- Dohledový dialog s cílem přijmutí nápravných opatření
- K využití:
 - [Dohledové sdělení č. 1/2025 K zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v sektoru fondového investování](#)
 - [Udržitelné finance](#)
 - [Editovatelné verze produktových šablon podle příloh II až V RTS v českém jazyce](#)



Děkujeme za vaši pozornost

