

Version	1
Date of version:	21.02.2024

ILGTSPĒJĪGU FINANŠU INFORMĀCIJAS ATKLĀŠANAS REGULĒJUMS

1. VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA

Regula (ES) 2019/2088 (Regula par informācijas atklāšanu saistībā ar ilgtspēju finanšu nozarē jeb SFDR) ir daļa no ES rīcības plāna par ilgtspējīgām finansēm, kura mērķis ir pārorientēt investīcijas uz ilgtspējīgāku ekonomiku, finanšu tirgus dalībniekiem, tostarp Mintos, nosakot jaunas ar ilgtspējību saistītas informācijas atklāšanas un ziņošanas prasības. Mēs kā ieguldījumu brokeru sabiedrība ticam ilgtspējīgas uzņēmējdarbības praksei un ilgtspējīgām investīcijām. Mums ir arī juridisks pienākums novērtēt ilgtspējas riskus, sniedzot dažus no pakalpojumiem un produktiem.

Pēdējo gadu laikā ir pieaugusi ilgtspējas un ESG (*vides, sociālie un pārvaldības kritēriji*) nozīme, un sagaidāms, ka tā būs svarīga arī turpmāk. Bet ko īsti nozīmē šie termini?

Ko saprot ar ilgtspēju un ESG un kāda ir to saistība?

Ilgtpēja un ESG ir cieši saistīti jautājumi, un uz ESG var raudzīties kā uz ietvaru ilgtspējīgas prakses novērtēšanai un īstenošanai uzņēmumos un investīcijās. Ilgtspējīgas uzņēmējdarbības praksē tiek ņemti vērā šādi aspekti:

Vides apsvērumi: tie ietver praksi, kas samazina negatīvo ietekmi uz dabu, piemēram, oglekļa emisiju samazināšanu, ūdens taupīšanu un ilgtspējīgu resursu nodrošināšanu.

Sociālā atbildība: attieksme pret cilvēkiem organizācijā un ārpus tās. Tas ietver darbinieku tiesības un labklājību, sabiedrības iesaistīšanos un uzņēmējdarbības ietekmes uz sabiedrību apsvēršanu.

Pārvaldības prakse: pārvaldība attiecībā uz to, kā uzņēmums tiek vadīts, tostarp vadību, vadītāju atalgojumu, auditiem, iekšējo kontroli un akcionāru tiesībām. Laba pārvaldības prakse nodrošina atbildību un pārredzamību, veicinot ilgtspējīgu uzņēmējdarbību.

Neņemot vērā šos apsvērumus, veicot investīcijas, jūs varat pakļaut sevi ilgtspējas riskam, piemēram:

Vides, sociālais vai pārvaldības notikums vai nosacījums, kas tā īstenošanās gadījumā var radīt faktisku vai potenciālu būtisku negatīvu ietekmi uz investīcijas vērtību.

Neņemot vērā šos riskus, jums var rasties zaudējumi no veiktajām investīcijām.

Raugoties no investīciju perspektīvas, ir vērts apsvērt divus aspektus:

- Ilgtspējas risku samazināšana līdz minimumam, tādējādi saglabājot investīciju vērtību.
- Ilgtspējīgāku investīciju veicināšana¹, kas kopumā padara pasauli ilgtspējīgāku un netieši ietekmē riska samazināšanu.

Ilgtspējas ieviešana investīcijās ir process, nevis vienreizējs pasākums.

Mēs, Mintos, apzināmies, ka dažādu ieinteresēto pušu skatījums uz ESG un ilgtspēju nepārtraukti attīstās, tāpat kā ar to saistītie tiesību akti un pieejamie dati. Mēs saprotam, ka risinājuma atrašana ilgtspējības risku samazināšanai un ilgtspējīgu investīciju palielināšanai ir pakāpenisks, vairāku posmu process, nevis viena atsevišķa pasākuma rezultāts. Šī pieeja ietver pastāvīgu Mintos procedūru un stratēģiju pielāgošanu laika gaitā.

Lai gan ilgtspējīgas prakses kritēriji turpina attīstīties, mēs apzināmies, ka pašreizējā informācijas un datu pieejamība un kvalitāte nav pietiekoša, lai, pieņemot lēmumus par investīcijām, apsvērtu arī ilgtspējas aspektus. Turklāt, paturot prātā zaļmaldināšanas risku (produktu vai prakses nepatiesu pasniegšanu par ilgtspējīgākiem, nekā tie ir) mūsu pieeja šo prasību integrēšanai ir rūpīga un apzināta. Visa šī procesa laikā mēs konsekventi ievērojam principu "nenodarīt kaitējumu", lai nodrošinātu mūsu ilgtspējības centienu integritāti.

Investīciju klasificēšana ilgtspējas nolūkos

Pašlaik SFDR ir izklāstīti dažādi investīciju veidi fondos, kas iedalīti kategorijās pēc to ilgtspējas pakāpes, nodrošinot noderīgu sistēmu investīciju izvērtēšanai.

6. pants fonds: šie fondi, pieņemot lēmumus par investīcijām, neiekļauj ilgtspējas aspektus vērā ņemamā līmenī. Lai gan tās netiek klasificētas kā "ilgtspējīgas" investīcijas, šiem fondaļiem tik vai tā ir jāsniedz informācija par to, kā tie risina ilgtspējības riskus un kāda ir šo risku paredzamā ietekme uz atdevi.

8. panta fonds: nereti dēvēti arī par "gaiši zaļajiem" fondiem. Tie veicina vides vai sociālos mērķus, bet primāri nekoncentrējas uz ilgtspējīgām investīcijām. 8. panta fondi, pieņemot investīciju lēmumus, zināmā mērā integrē ESG (vides, sociālos un pārvaldības) faktorus, un tiem ir jāatklāj, kā tie atbilst šīm īpašībām.

9. panta fonds: tā dēvētie "tumši zaļie" fondi. To galvenais mērķis ir ilgtspējīgas investīcijas. Šo fondu mērķis ir atstāt pozitīvu ietekmi uz vidi vai sociālo jomu, un tiem ir jāievēro stingrākas informācijas atklāšanas prasības par ilgtspējības mērķiem un to sasniegšanas metodēm.

2. INFORMĀCIJAS ATKLĀŠANA SASKAŅĀ AR SFDR

¹Saskaņā ar ES noteikumiem "ilgtspējīgs ieguldījums" ir definēts kā ieguldījums saimnieciskā darbībā, kas būtiski veicina vides mērķu sasniegšanu. Šo ieguldījumu var novērtēt, izmantojot tādus rādītājus kā enerģijas, atjaunojamās enerģijas, izejvielu, ūdens un zemes izmantošanas efektivitāte, atkritumu rašanās, siltumnīcefekta gāzu emisijas, ietekme uz bioloģisko daudzveidību un aprites ekonomikas veicināšana. Tani pat laikā tas var būt ieguldījums, kas veicina sociālu mērķu sasniegšanu, jo īpaši tādu, kuru mērķis ir novērst nevienlīdzību, veicināt sociālo kohēziju un integrāciju, uzlabot darba attiecības vai ieguldīt cilvēkkapitālā vai ekonomiski vai sociāli nelabvēlīgā situācijā esošās kopienās. Būtiski, ka šādi ieguldījumi nedrīkst būtiski kaitēt nevienam no šiem mērķiem un tiem jānodrošina, ka uzņēmumi, kuros tiek investēti, ievēro labas pārvaldības praksi. Tas ietver stabilas vadības struktūras, veselīgas attiecības ar darbiniekiem, taisnīgu atalgojumu darbiniekiem un nodokļu noteikumu ievērošanu.

a. Informācijas atklāšana saskaņā ar SFDR 3. pantu

Pašlaik Mintos nav savas politikas par ilgtspējības risku integrēšanu investīciju lēmumu pieņemšanas procesā.

b. Informācijas atklāšana saskaņā ar SFDR 4. pantu

Pašlaik Mintos nav izstrādāta detalizēta politika, kā ņemt vērā investīciju lēmumu nelabvēlīgo ietekmi uz ilgtspējības faktoriem katrā instrumentā atsevišķi.

Attiecībā uz mūsu investīcijām ETF portfeļos – mēs investējam fondos, ko pārvalda fondu pārvaldnieki, kuriem ir pienākums sniegt detalizētu informāciju par šiem jautājumiem, ievērojot Regulu (ES) 2022/1288. Mēs šobrīd analizējam šo informāciju un integrējam to mūsu lēmumu pieņemšanas procesā.

Attiecībā uz mūsu portfeļiem, ko veido ar aizdevumiem nodrošinātas parādzīmes, mēs plānojam veikt analīzi, lai novērtētu šo investīciju iespējamo negatīvo ietekmi uz ilgtspēju.

c. Informācijas atklāšana saskaņā ar SFDR 5. pantu

Mintos atalgojuma politika veicina pārdomātu un efektīvu risku pārvaldību attiecībā uz ilgtspējības riskiem, nodrošinot, ka atalgojuma struktūra neveicina pārmērīga riska uzņemšanos saistībā ar ilgtspējības riskiem.

d. Informācijas atklāšana saskaņā ar SFDR 6. pantu

Attiecībā uz ETF portfeļa produktiem mēs pašlaik integrējam ilgtspējas risku izvērtēšanu, pieņemot investīciju lēmumus, šādā veidā:

Pieņemot lēmumu izveidot ETF portfeli, mēs vispirms izvērtējam fonda pārvaldnieku. Galvenais faktors mūsu vērtējumā ir to apņemšanās ievērot Apvienoto Nāciju Organizācijas Atbildīgu ieguldījumu principus (PRI), kas ir visplašākā globālā ESG iniciatīva aktīvu pārvaldības nozarē. Mēs dodam priekšroku tiem ETF, kurus emitējuši pārvaldnieki, kas atbalsta šos principus.

Otrkārt, mēs pārbaudām pamatā esošos ETF, pārskatot to ESG novērtējumus, ko veikušas neatkarīgas trešās puses. Tomēr mūsu analīzi pašlaik ierobežo informācijas pieejamība tirgū. Lai gan šo datu kvalitāte un kvantitāte uzlabojas, tie joprojām nav uzskatāmi par pietiekami visaptverošu novērtējumu, kā to prasa ES noteikumi par ilgtspējīgām investīcijām. Tomēr, izvēloties starp līdzīgiem fondiem, mēs dodam priekšroku tiem, kas atbilst SFDR 8. vai 9. pantam.

Attiecībā uz aizdevumu portfeļa produktiem mēs pašlaik neiekļaujam ilgtspējas risku izvērtēšanu, pieņemot investīciju lēmumus. Runājot par portfeļiem, ko veido ar aizdevumiem nodrošinātas parādzīmes, kas tiek piedāvāti, izmantojot mūsu portfeļu pārvaldības pakalpojumus, vēl nav izvērtēti to ilgtspējas riski, ņemot vērā to, ka šī ir salīdzinoši jauna aktīvu klase. Tomēr mēs esam apņēmušies izstrādāt un ieviest metodoloģiju, lai atvieglotu šādu novērtējumu veikšanu nākotnē.

Mintos atzīst, ka, ja investīciju lēmumu pieņemšanas procesā tiktu integrēti ESG faktori un apsvērti ilgtspējas riski, teorētiski tam ilgtermiņā vajadzētu nest labāku riskam pielāgotu atdevi. Tomēr pašreizējie dati un pētījumi par šo tematu nav uzskatāmi par galīgiem, jo īpaši tāpēc, ka ESG ir salīdzinoši nesens

koncepts. Jāņem arī vērā, ka pēdējos gados pieredzētie globālie satricinājumi dažkārt ir veicinājuši atdeves uzlabošanu no investīcijām, kas tradicionāli nav uzskatāmas par ilgtspējīgām. Lai gan šie pētījumi aptver virkni produktu, kas netiek piedāvāti Mintos platformā, mums nav iemesla uzskatīt, ka secinājumi mūsu kontekstā būtiski atšķirtos.

Ņemot vērā šo situāciju, esam izvēlējušies piesardzīgāku pieeju, līdz būs pieejami pilnīgāki dati. Līdz ar to mēs šobrīd aktīvi neveicinām ilgtspējīgas investīcijas vai to īpašās iezīmes. Tomēr mēs regulāri izvērtējam, kā mūsu piedāvātie portfeļa pārvaldības pakalpojumi varētu vairāk atbilst ilgtspējību veicinošām darbībām, kā noteikts ES noteikumos.