

# OECD

## Odpovědné podnikatelské chování pro institucionální investory

Podpora odpovědného podnikatelského chování ve finančním sektoru je nezbytná pro budování udržitelné globální ekonomiky. Vzhledem ke složitosti, která je tomuto odvětví vlastní, včetně rozsáhlých a složitých obchodních vztahů, je však praktické uplatňování účinných systémů náležitě péče problematické.

Dokument OECD *Odpovědné podnikatelské chování pro institucionální investory* vysvětluje klíčové aspekty pro provádění náležité péče institucionálními investory dle doporučení Směrnice OECD pro nadnárodní podniky (dále jen „Směrnice OECD“). Dokument má pomoci institucionálním investorům předcházet nepříznivým dopadům souvisejícím s lidskými a pracovními právy, životním prostředím a korupcí, které způsobují společnosti v jejich investičních portfoliích, a tyto dopady řešit.

Poskytuje na míru šitá doporučení pro:

Správce a vlastníky aktiv	Aktivní a pasivní investiční strategie	Kótované akcie, pevný výnos, vklady do vlastního kapitálu, nemovitosti, infrastrukturu
---------------------------	--	--

Na přípravě dokumentu se podílela poradní skupina zúčastněných stran složená z více než 50 zástupců finančního sektoru, včetně předních investičních institucí, vlád, občanské společnosti, mezinárodních organizací a dalších odborníků. Schválilo jej 47 vlád přistoupivších ke Směrnici OECD.

### Proč by měli investoři provádět náležitou péči?

Provádění náležité péče v souladu se Směrnicí OECD umožní investorům předejít negativním dopadům jejich investic na společnost a životní prostředí. Dále jim umožní vyhnout se finančním rizikům a rizikům poškození dobré pověsti, naplňovat očekávání jejich klientů a skutečných vlastníků investovaných prostředků, a přispívat ke globálním cílům v oblasti klimatu a udržitelného rozvoje.

Nezohlednění dlouhodobých faktorů ovlivňujících hodnotu investic, mezi něž patří otázky životního prostředí, sociální otázky a otázky dobré správy, se v investiční praxi stále častěji považuje za porušení povinnosti řádné správy prostředků. Od přijetí Pařížské dohody o klimatu v roce 2015 čelí investoři rostoucím očekáváním, že budou mít při správě svých portfolií na zřeteli klimatická rizika. Mezinárodní finanční instituce rovněž oznámily, že plánují uvolnit 400 miliard USD na dosažení Cílů udržitelného rozvoje. Důrazné postupy náležité péče mohou pomoci zajistit, aby investice směřovaly do projektů a společností, které se chovají odpovědně, a v konečném důsledku přispějí k dosažení Cílů udržitelného rozvoje.

## Překlenutí nedostatků v porozumění

Dokument vyjadřuje společný postoj k několika složitým problémům, kterým dříve nebyla věnována pozornost a nebyly dobře pochopeny. Konkrétně:

- Vztah norem odpovědného podnikatelského chování k povinnosti řádné správy prostředků.
- Jak budou akcionáři, a to v naprosté většině případů menšinová, přímo spojování s nepříznivými dopady, které způsobí nebo k nimž přispívají společnosti v jejich portfoliu.
- Jak by měli investoři při provádění náležité péče přistupovat k určování priorit.

## Společný postoj k náležité péči

Náležitá péče je proces, jehož prováděním mohou společnosti zjistit, zda jednají odpovědně, a tuto skutečnost prokázat, a to jak v kontextu svých vlastních činností a provozu, tak v souvislosti s jejich obchodními vztahy a řetězcem přidané hodnoty.

1 <b>ZAČLENĚNÍ</b> odpovědného podnikatelského chování do interních procesů a systémů řízení zahrnuje vypracování metodiky odpovědného podnikatelského chování a zajištění toho, aby funkce řízení rizik v rámci odpovědného podnikatelského chování byly efektivní v celé investiční instituci.	2 <b>IDENTIFIKACE</b> a posouzení zahrnuje zjišťování rizika skutečných či potenciálních nepříznivých dopadů před investicí a průběžnou kontrolu investičních portfolií z hlediska možných nepříznivých dopadů.	3 <b>PREVENCE</b> a zmírňování mohou zahrnovat širokou škálu činností, včetně spolupráce se společnostmi, do nichž se investuje, odprodeje nebo účasti na iniciativách, jejichž cílem je odpovědné podnikatelské chování.
Zavedení opatření k odpovědnosti	Zjišťování skutečné či potenciální újmy	Ukončení, prevence či zmírňování újmy
Sledování výsledků	Komunikace	Zajištění nápravy
4 <b>ODPOVĚDNOST</b> za náležitou péči zahrnuje jak posuzování opatření přijatých v reakci na zjištěné dopady, tak informování o metodice a výsledcích odpovědného podnikatelského chování, a to podle potřeby veřejně nebo vůči zúčastněným stranám.		5 <b>NÁPRAVA</b> se očekává v situacích, kdy investor může způsobovat nepříznivé dopady nebo k nim přispívat.

Podrobnější informace naleznete na adrese:  
[mneguidelines.oecd.org/rbc-financial-sector.htm](https://mneguidelines.oecd.org/rbc-financial-sector.htm)

OECD