Závěrečná zpráva o realizaci projektu

**Průzkum mezi spotřebiteli k nástrojům udržitelného financování – 2021**

Realizace projektu

Sdružení českých spotřebitelů, z.ú. (SČS) ve spolupráci s agenturou Kantar realizovalo průzkum veřejného mínění, který se zaměřil na preference, postoje a zájmy českých spotřebitelů týkající se udržitelnosti finančních produktů.

Průzkum probíhal online v celkem 7 evropských zemích (kromě ČR v Řecku, Německu, Estonsku, Irsku, Rumunsku a Dánsku) a v ČR se jej zúčastnilo **1.000 respondentů, jejichž domácnost spoří alespoň 500 Kč měsíčně**. **Průměrný věk respondenta** přitom dosáhl **47 let**.





Z poskytnutých odpovědí v rámci průzkumu v obecné rovině vyplynulo, že vyšší částky spoří (což je samozřejmě pochopitelné) většinou lidé s vyššími příjmy. Ženy spoří obvykle menší částky do 2.500 Kč, nejčastěji spoří starší lidé ve věku 55+ (1.001 – 2.500 Kč) a všechny věkové skupiny pak uvádí, že celkově nashromážděné finanční úspory v rámci jejich domácnosti jsou většinou mezi 100.001 a 500.000 Kč. Ženy (77 %) se pak v mnohem větší míře než muži (23 %) zdráhají také u nás na tuto otázku odpovědět.

**Klíčová zjištění**:

Spotřebitelé v ČR jako potencionální retailoví investoři projevují zájem nejen o oblast investic, spoření či burzy, ale i o nástroje a oblast udržitelného financování. Zatímco zájem o oblast investic, spoření nebo burzy projevují nejčastěji muži ve věku 55+ (a to více než 65 %), zájem o udržitelná finanční řešení mají prakticky všechny věkové skupiny bez rozdílu.

Pokud jde o finanční cíle, lidé uvádí, že nejčastějšími důvody pro jejich úspory je buď potřeba vytvořit si preventivní polštář, který pak lze použít v případě problémů, anebo potřeba si spořit na důchod. Velká část spotřebitelů ale také uvádí, že jsou pro ně důležité i nefinanční cíle, a do značné míry se pak s nimi i ztotožňuje. **A** = % úspor, které se vztahují k daném cíli, **B** = % lidí, kteří s daným výrokem souhlasí nebo rozhodně souhlasí.

|  |  |
| --- | --- |
| **A** | Nejčastěji uváděné finanční cíle .. |
| 32 % | .. vytvořit si preventivní polštář, který lze použít v případě problému |
| 23 % | .. spořit si na důchod |
| 12 % | .. vytvořit si dlouhodobý nárůst bohatství, které by mohlo být nakonec odkázáno mým dětem |
| 12 % | .. vytvořit si dodatečné příjmy |
| 8 % | .. spořit si peníze na osobní projekty |
| 7 % | .. spořit peníze dětem nebo příbuzným |
| 6 % | .. jakýkoli jiný cíl (např. pořízení či rekonstrukce nemovitosti, dovolená nebo nákup automobilu apod.) |

|  |  |
| --- | --- |
| Jednotlivé výroky a celkový souhlas s nimi .. | **B** |
| .. věřím, že finanční investice jsou vhodným způsobem k vyjádření vlastních hodnot | 57 % |
| .. věřím, že finanční investice obecně jsou účinné pro změnu světa | 58 % |
| .. věřím, že i moje vlastní finanční investice, bez ohledu na jejich skutečnou výši, mohou přinést změnu | 52 % |

A ačkoli bez ohledu na sledovaný finanční cíl nejvíce lidí dává prioritu jednoznačně tomu, aby jejich úspory dosáhly maximálního možného výnosu při míře rizika, kterou akceptují (42,3 %), velká část z nich si přeje sladit své úspory právě se svými osobními hodnotami (36,3 %) a významná část z nich je pak připravena použít své úspory i k jednoznačně pozitivnímu dopadu na společnost nebo životní prostředí (21,4 %).

TOP 5 z celkem 30 témat udržitelnosti, které by si lidé přitom přáli, aby se nejvíce promítly do alokace jejich úspor, jsou:

1. Čistá voda
2. Zdraví a bezpečnost
3. Vzdělání
4. Přírodní zdroje a
5. Obnovitelná energie a energetická účinnost

To, že zavádění faktorů udržitelnosti do investiční strategie obecně vede ke zlepšování finanční návratnosti si myslí ale jen 32 % spotřebitelů, 19 % si naopak myslí, že zavádění faktorů udržitelnosti do investiční strategie vede ke snižování finančních výnosů a 17 % si myslí, že zavádění faktorů udržitelnosti do investiční strategie nemá žádný významný dopad na výnosy. 31 % spotřebitelů na to nemá žádný vyhraněný názor.

A pokud by lidé v daném čase vlastnili diverzifikované finanční portfolio složené z dluhopisů a akcií, jehož výnos činí zpravidla 4 % ročně, minimální roční výnos, který by přijali za své úspory, pokud by si byli jisti, že jejich cíle udržitelnosti budou beze zbytku splněny, činí v průměru 0,87 %.

Otázkou jsou pak pro spotřebitele i alternativy ke konvenčním investicím, které mají v zásadě stejné finanční charakteristiky (očekávaná návratnost, riziko a likvidita), ale jsou nezávislými odborníky považovány za mající pozitivnější dopad tím, že přispívají k financování „přechodu na zelenou energii“.

Pokud by jim jejich banka namísto stávajících produktů (které již využívají) nabídla následující možnosti (**1 až 4**), za velmi zajímavou nebo docela zajímavou alternativu pro využití jejich budoucích úspor by to považovalo 57,8 % spotřebitelů.

**1** = Účet pro zelené spoření jako alternativa ke klasickému spořicímu účtu. Vklady na zeleném spořicím účtu banka používá k poskytování zelených úvěrů domácnostem a firmám, což jsou úvěry, které financují projekty s jasným ekologickým přínosem (jako např. úvěry na nákup energeticky účinných zařízení nebo na rozvoj malých projektů obnovitelné energie).

**2** = Fond zelených dluhopisů jako alternativa ke klasickému dluhopisovému fondu. V obou případech fondy nakupují dluhopisy vydané velkými evropskými společnostmi ze všech sektorů. Jediný rozdíl je v tom, že fond zelených dluhopisů se specializuje na nákup „zelených dluhopisů“, které specificky financují ekologické projekty, které jsou ověřeny externími auditory (tj. jako jsou zejména investice do energetické účinnosti a obnovitelných zdrojů energie).

**3** = Nízkouhlíkový akciový fond jako alternativa ke klasickému akciovému fondu. V obou případech fondy nakupují akcie velkých evropských společností ze všech sektorů. Jediný rozdíl je v tom, že nízkouhlíkový akciový fond vybírá společnosti, které jsou v souladu s cílem udržet nárůst globální teploty pod 2 °C. V praxi fond vybírá společnosti, které mají nejnižší uhlíkovou intenzitu ve svých odvětvích, a klade zvláštní důraz na společnosti poskytující nízkouhlíková řešení, a to zejména v oblasti obnovitelné energie a energetické účinnosti.

**4** = Akciový fond zelené energie jako nový sektorový fond. Fond nakupuje pouze akcie kotovaných evropských společností působících v sektorech obnovitelné energie a energetické účinnosti.

A lidé vyjádřili rovněž určitý zájem část svých budoucích úspor investovat do akcií nebo půjček malým společnostem v odvětví obnovitelné energie nebo energetické účinnosti i prostřednictvím platforem crowdfundingu (tj. namísto investic do větších společností prostřednictvím akciového trhu).

Pokud jde specificky o financování projektů obnovitelné energie nebo energetické účinnosti, a to bez ohledu na finanční charakteristiky (tj. bez ohledu očekávanou návratnost, riziko a likviditu), lidé pak u nás projevili zájem o financování …

Bylo jim přitom představeno 6 možných strategií, jak cílů udržitelnosti dosáhnout, a prakticky všechny jsou pro spotřebitele u nás zajímavé a relevantní.

**Vyloučení** = je možné najít finanční produkty, které ze svého investičního záběru vylučují firmy zabývající se určitými kontroverzními aktivitami. V praxi to znamená, že investiční svět, ze kterého může portfolio manažer vybírat investice, bude omezen na společnosti, které NEJSOU zapojeny do vybraných kontroverzních aktivit.

**Tematické investice** = je možné investovat do finančních produktů, které specificky vybírají společnosti z odvětví, které poskytují řešení konkrétních ekologických nebo sociálních problémů. V praxi to znamená, že investiční svět, ze kterého může portfolio manažer vybírat investice, bude omezen pouze na společnosti zabývající se vybraným tématem.

**Nejlepší ve své třídě** = je možné investovat do finančních produktů, které specificky vybírají společnosti, které jsou nejlepší ve svém průmyslovém odvětví, pokud jde o otázky environmentální, sociální i otázky řízení těchto společností. V praxi to znamená, že investiční svět, ze kterého může portfolio manažer vybírat investice, bude omezen na společnosti s vysokým hodnocením ESG (životní prostředí, sociální oblast a způsob řízení).

**Investice s dopadem** = je možné najít investiční fondy, které vybírají své investice na základě pravděpodobného dopadu, který by měly na životní prostředí nebo společnost. Aby tak učinili, provádějí pečlivou analýzu dopadu společností a dodatečného účinku poskytnutí kapitálu těmto společnostem. V praxi to znamená, že investiční svět, ze kterého může portfolio manažer vybírat investice, bude omezen pouze na společnosti s vysokým potenciálem dopadu.

**Zapojení** = je možné najít investiční fondy, které aktivně spolupracují se společnostmi (prostřednictvím neustálého dialogu nebo uplatňováním svých hlasovacích práv na valných hromadách akcionářů), aby společnosti změnily své obchodní praktiky a model. V praxi to znamená, že investiční svět portfolia by se neměnil, ale správce portfolia by se dostal do aktivního dialogu s některými anebo se všemi zainvestovanými společnostmi.

**Sdílení zisku** = je možné najít finanční produkty, které věnují část výnosů investora nevládním organizacím, charitativním organizacím nebo sociálním podnikům sloužícím konkrétním sociálním nebo ekologickým účelům. V praxi to znamená, že by se neměnilo složení portfolia, ale část výnosů by byla darována.

Z dalších otázek a odpovědí, pokud jde oblasti a důvody pro „vyloučení“, pak také vyplynulo, že …

* TOP 5 nejdůležitějšími environmentálními tématy a doménami (řazeno sestupně) jsou[[1]](#footnote-1):

1. Pesticidy a biocidy, 2. Porušování ekologických norem v dodavatelském řetězci, 3. Testování na zvířatech, 4. Geneticky modifikované organismy a 5. Palmový olej

* TOP 5 nejdůležitějšími sociálními problémy a otázkami řízení společností (řazeno sestupně) jsou[[2]](#footnote-2):

1. Účetní podvody, 2. Kontroverze v oblasti korupce, 3. Porušování lidských práv v dodavatelském řetězci, 4. Porušování pracovních práv v dodavatelském řetězci a 5. Strategie vyhýbání se daňovým povinnostem a zjištěná porušení předpisů

* TOP 5 nejdůležitějšími etickými otázkami (řazeno sestupně) jsou[[3]](#footnote-3):

1. Hazardní hry, 2. Zbraně, 3. Sex a násilí v médiích, 4. Tabák a 5. Alkohol

Pro „tematické investice“ a spotřebitele jsou u nás TOP 5 oblasti tyto[[4]](#footnote-4):

1. Zdraví, 2. Čistá voda, 3. Obnovitelná energie, 4. Snížení znečištění a 5. Péče o stáří

Pokud jde o ESG kritéria a jejich uplatnění v rámci strategie „nejlepší ve své třídě“ v podobě screeningu finančních produktů, 37 % spotřebitelů by si přálo, aby screening probíhal na základě vyváženého mixu environmentálních a sociálních kritérií i otázek řízení společností, 31 % chce, aby screening probíhal převážně na základě environmentálních kritérií (tj. na základě např. emisí uhlíku, spotřeby vody atd.), 20 % chce, aby screening probíhal převážně na základě sociálních kritérií (tj. na základě např. pracovního práva, rovnosti pohlaví, rozmanitosti společnosti atd.) a 12 % chce, aby screening probíhal převážně na základě otázek řízení společností (tj. na základě např. odměňování vedoucích pracovníků, protikorupční politiky, dodržování daňových předpisů atd.).

TOP 5 oblastí vymezených cíli udržitelného rozvoje Organizace spojených národů pro „investice s dopadem“ jsou pak konečně podle českých spotřebitelů tyto[[5]](#footnote-5):

1. Podporovat zdraví, 2. Snížit chudobu, 3. Podporovat vzdělání, 4. Podporovat čistou pitnou vodu a hygienu po celém světě a 5. Snížit hlad

**Celkové zhodnocení**:

Spotřebitelé v ČR jako retailoví investoři projevují o oblast a nástroje udržitelného financování zájem a vedle finančních cílů, resp. vedle finanční charakteristiky investičních produktů jako je očekávaná návratnost, riziko a likvidita jsou pro ně důležité i cíle nefinanční, které zahrnují jak environmentální a sociální témata, tak i otázky spojené s řízením podniků anebo etikou.

Z provedeného průzkumu rovněž vyplynulo, že spotřebitelé by u nás určitě projevili zájem o více informací o produktech zaměřených přímo na tzv. „zelené finance“ a že existuje i relativně velká skupina lidí, která není rozhodnuta, jak by postupovala, pokud by takovou nabídku v praxi dostala.

Vyhodnocení dopadu projektu na spotřebitelskou veřejnost

Tento projekt přispěl ke zjištění, jaké preference mají čeští spotřebitelé jako drobní investoři v oblasti ESG, a může napomoci i těm finančním poradcům a distributorům investičních produktů, kteří jsou na preference svých klientů v této oblasti citliví, aby jejich přání a cíle respektovali a aby se tak lépe připravili i na nově zavedené povinnosti v rámci reformy MiFID II a IDD včetně Směrnice EU č. 2021/1269 o začlenění faktorů udržitelnosti do povinností při řízení investičních produktů.

Viditelnost projektu

Logo Spotřebitelského fóra bylo uvedeno na webových stránkách SČS a informace o tom, že tento projekt byl realizován (vedle dalších partnerů) i s laskavou podporou Spotřebitelského fóra, bude uvedena jak na pozvánkách, tak i na všech odborných seminářích a dalších akcích, které k tomuto tématu SČS v letech 2022-2023 uspořádá.

Využití finančních prostředků (grantu)

Finanční prostředky ve výši 30 tis. Kč byly využity na financování externích služeb.

V Praze, dne 17. května 2022

Mgr. Viktor Vodička

ředitel

1. na výběr bylo 10 možností (nafta, plyn, uhlí, nukleární energie, palmový olej, geneticky modifikované organismy, pesticidy a biocidy, krmivo pro zvířata, testování na zvířatech a porušování ekologických norem v dodavatelském řetězci) [↑](#footnote-ref-1)
2. na výběr bylo 9 možností (porušování lidských práv v dodavatelském řetězci, porušování pracovních práv v dodavatelském řetězci, porušení principů Global Compact OSN, společnosti bez žen ve vedení, nezveřejňování platů ředitelů, kontroverze v oblasti korupce, strategie vyhýbání se daňovým povinnostem a zjištěná porušení předpisů, protisoutěžní chování a účetní podvody) [↑](#footnote-ref-2)
3. na výběr bylo 12 možností (potraty, antikoncepce, kmenové buňky, tabák, alkohol, konopí, cukr, náboženská dietní omezení, hazardní hry, pornografie, sex a násilí v médiích a zbraně) [↑](#footnote-ref-3)
4. na výběr bylo 12 možností (obnovitelná energie, energetická účinnost, účinnost zdrojů, snížení znečištění, čistá voda, udržitelné lesnictví, pohoda zvířat, péče o děti a výchova, zdraví, výživa, snížení chudoby a základní potřeby a péče o stáří) [↑](#footnote-ref-4)
5. na výběr bylo 17 cílů udržitelného rozvoje OSN (snížit chudobu, snížit hlad, podporovat zdraví, podporovat vzdělání, podporovat rovnost pohlaví, podporovat čistou pitnou vodu a hygienu po celém světě, podporovat obnovitelné zdroje energie, podporovat udržitelný hospodářský růst a důstojnou práci, podporovat udržitelnou infrastrukturu a inovace, snížit nerovnosti, podporovat udržitelnou výstavbu a renovaci, podporovat udržitelné produkty, podporovat ochranu klimatu, zlepšit kvalitu vody a rybí populace, zlepšit ochranu přírody a biologickou rozmanitost, podporovat mír, spravedlnost a silné instituce a podporovat partnerství pro udržitelný rozvoj) [↑](#footnote-ref-5)