

SEÐLABANKI ÍSLANDS

Sjálfbærnivegferð lífeyrissjóða

Hvernig sjáum við eftirlitshlutverkið þróast

Björn Z. Ásgrímsson, sérfr. í áhættugreiningu



Hvað er í gangi?



Climate
Investment
Coalition



Lagastoð?

- 5. tl. 36. gr. laga nr. 129/1997. *Lífeyrissjóður skal setja sér siðferðileg viðmið í fjárfestingum.*
- 66. gr. d. laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Fjallað skal um mikilvægar vísbendingar um ófjárhagslegan árangur, þ.m.t. upplýsingar um umhverfis- samfélags- og starfsmannamál.
- 4. mgr. 4.gr. reglug. nr. 916/2009. Í fjárfestingastefnu komi fram þau siðferðiferðilegu viðmið sem sett hafa verið.
- Frumvarp til laga um upplýsingar tengdar sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu. Innleiðing reglugerðar (ESB) 2019/2088.
- Reglugerð (ESB) 2020/852 kveður á um samræmdan ramma (Taxonomy) sem stuðlar að sjálfbærum fjárfestingum

Hvað viljum við sjá?

Innleiðing UFS (ESG):

- Lífeyrissjóðir taki mið af umhverfis- (U), félagslegum þáttum (F) og stjórnarháttum (S) við sínar fjárfestingaákvarðanir.
- Horft er til tilskipunar ESB um starfstengda lífeyrissjóði.
- Sjóðirnir taki tillit til UFS þátta og áhættu þeim tengdum með eftirfarandi hætti:
 - ✓ Fjárfestingastefnu/-heimildum
 - ✓ Stjórnarháttum
 - ✓ Áhættustýringu
 - ✓ Eigin áhættumati
 - ✓ Upplýsingagjöf

Nauðsynlegar breytingar á lögum og reglum

- **5. tl. 1.mgr. 36.gr. verði:** Lífeyrissjóður skal móta stefnu um samfélagslega ábyrgar fjárfestingar, þar sem tekið er tillit til umhverfis- og félagslegra þátta ásamt góðum stjórnarháttum við fjárfestingaákvarðanir.
- **Reglur 335/2015 50. gr. Skýrsla stjórnar.** Gerð sé grein fyrir beitingu sjónamiða um ábyrgar fjárfestingar er nái til umhverfis- félagslegra þátta og góðra stjórnarháttanna.
- **Reglugerð 590/2017 10. gr.** Viðbótartexti í 1. tl. Stjórn meti einnig áhættuþætti tengdum umhverfis- og félagslegum þáttum ásamt stjórnarháttum.
- **Reglugerð 916/2009 4.mgr 4.gr.** Í fjárfestingastefnu komi fram þau UFS viðmið sem sett hafa verið.

Helstu áherslur í eftirliti – UFS viðmið

- **Stjórn taki tillit til UFS þátta**
 - ✓ langtíma markmið sjóðsins
 - ✓ hluti af umboðsskyldunni
- **Fjárfestingarstefnan taki mið af UFS þáttum á fjárhagslegum grunni**
 - ✓ mat ávöxtunar og áhættu
 - ✓ greining og ákvarðanataka

Helstu áherslur í eftirliti – UFS viðmið

- **Gagnsætt ferli UFS þátta**
 - ✓ fjárfestingar
 - ✓ áhættustýringu
- **Reglur um upplýsingagjöf við mótun fjárfestingastefnu**
 - ✓ langtíma sjálfbærni og UFS
 - ✓ umboðsskyldan
 - ✓ ófjárhagslegir þættir
- **Sviðmyndagreining fjárfestingarstefnu taki tillit til UFS eins og fjárhagslegra þátta.**

Kortlagning UFS áhættuþátta

UFS áhættuþættir	Undirflokkar	Markaðsáhætta	Mótaðila & skulb. áhætta	Rekstrar- & stefnum. áhætta
Umhverfi Umbreyting	Lög og pólitík	X	X	X
	Tækni	X	X	X
	Markaðsaðstæður	X		
	Orðspor	X		X
Umhverfis-áhætta	Óvænt Langvarandi	X	X	X
Félagslegir	Haghafar	X		X
Stjórnarhættir	Gagnsæi	X		X

SEÐLABANKI ÍSLANDS

TAKK FYRIR

