

# Odpowiedzialne inwestowanie

**A new normal for investors,  
a new reality for capital markets**

Joanna Ałasa, CFA, ACCA, Doradca Inwestycyjny

Starszy Analityk NNIP, Współzałożycielka 30% Club Poland



# Aktywa pod zarządzaniem

## Udział odpowiedzialnych inwestycji w globalnych aktywach



*Morningstar prognozuje, iż do 2025 roku 1/3 aktywów globalnie będzie integrowała czynniki ESG w swoim procesie*

# Od odpowiedzialnego inwestowania łączy w sobie cele

Zrównoważony rozwój oraz zysk



# Co oznacza odpowiedzialne inwestowanie

## 4 filary



# Wyniki głosowania NNIP w 2020 roku

## Aktywizm akcjonariuszy podstawą odpowiedzialnego inwestowania

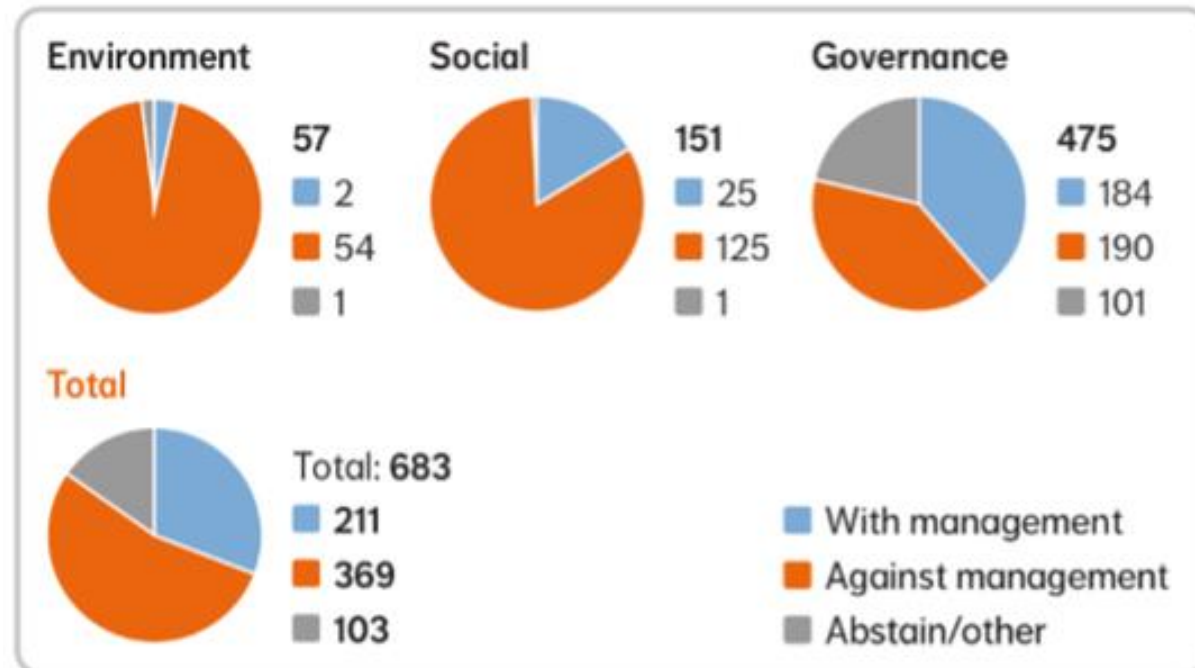
### Głosowanie za lub przeciw propozycjom zarządu




### Głosowanie za lub przeciw propozycjom dotyczącym wynagrodzenia



### Głosowanie za lub przeciw propozycjom zarządu dotyczącym kwestii ESG





Działania inwestorów  
instytucjonalnych na  
rzecz różnorodności

Joanna Ałasa, starszy analityk NN IP TFI,  
Współzałożycielka 30% Club Poland

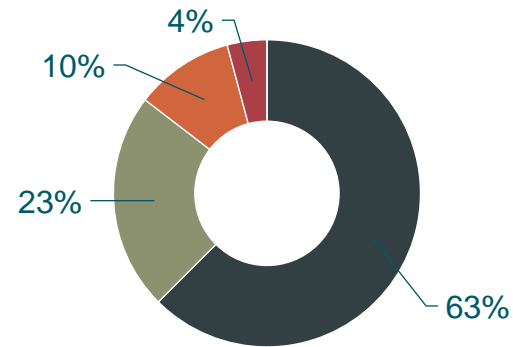
przedstawienie działań 30% Club Poland Investor  
Group oraz wyników badania ankietowego  
Różnorodność w radach nadzorczych 2021



## Parę słów o badaniu...

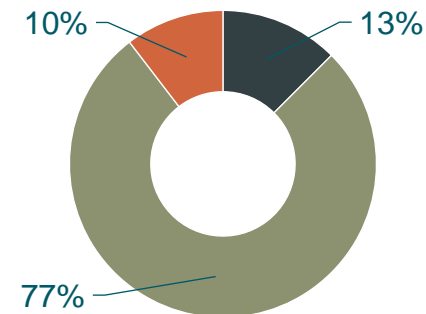
W badaniu, przeprowadzonym we wrześniu 2021 roku za pomocą anonimowej ankiety online, wzięło udział 48 przedstawicieli i przedstawicielek inwestorów instytucjonalnych w Polsce. Każdy z respondentów ma więcej niż 5 lat doświadczenia w pracy na rynku kapitałowym

••• Którą grupę Pan/Pani reprezentuje? (pytanie jednokrotnego wyboru)



1	• TFI	30
2	• PTE	11
3	• FIZ/ Autorski FIZ	5
4	• Zarządzanie aktywami	2
5	• Inna	0
Odpowiedzi		48

••• Proszę wskazać swoją płęć? (pytanie jednokrotnego wyboru)



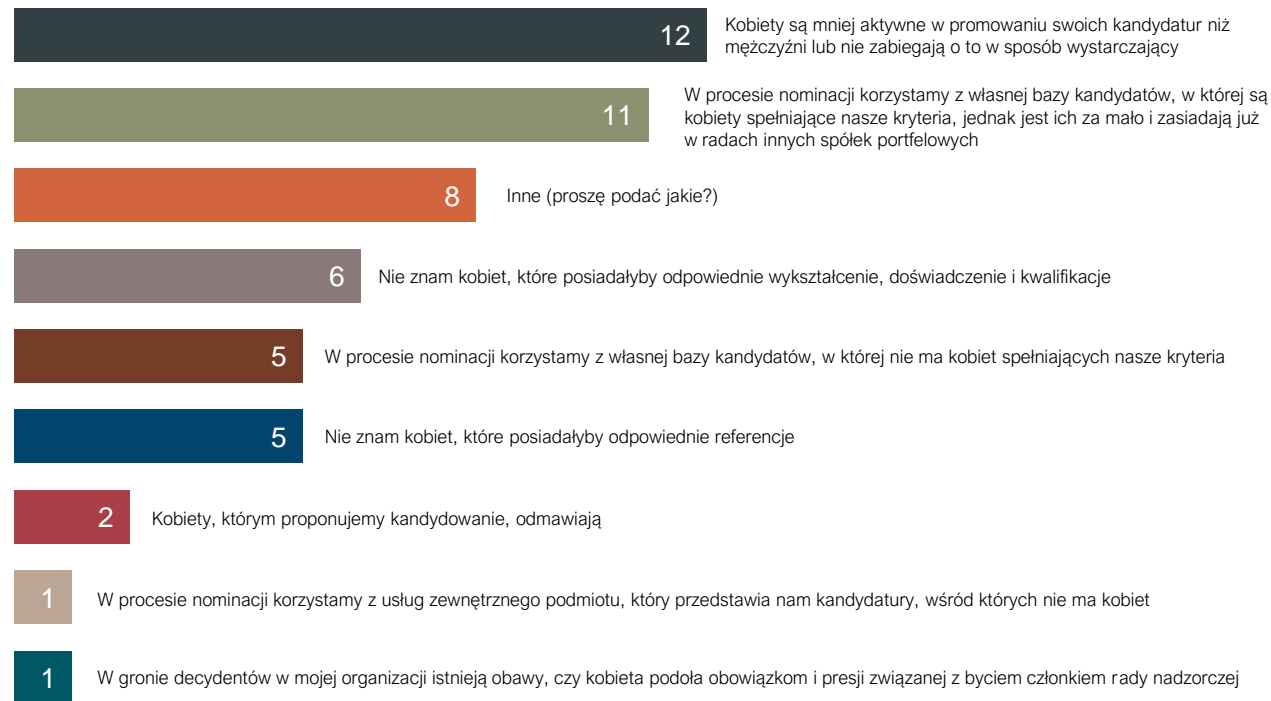
1	• Kobieta	6
2	• Męczyzna	37
3	• Nie chcę ujawniać	5
Odpowiedzi		48

# Powody braku lub rzadkiego nominowania kobiet

Przeprowadzone badanie pokazuje, iż inwestorzy instytucjonalni rzadko nominują kobiety na niezależnych członków rad nadzorczych.

Za kluczowe powody wskazują: 1) niewystarczającą liczbę kobiet we własnych bazach kandydatów oraz 2) mniej aktywny sposób promocji swoich kandydatur przez kobiety

- Co w Pana/Pani opinii jest najczęstszym powodem braku lub rzadkiego nominowania kobiet jako kandydatów na członków rady nadzorczej w Pana/Pani organizacji? (pytanie wielokrotnego wyboru)



.....  
suma = 51 odpowiedzi

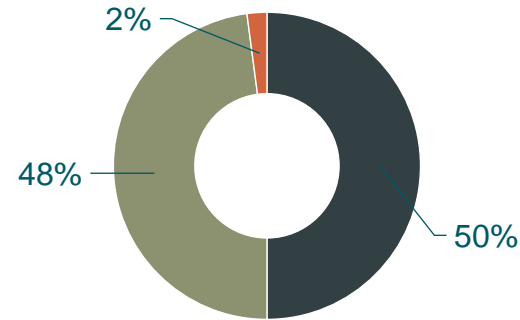
Wśród „innych” powodów wymieniono: nie sugerujemy się w wyborze do rad ani innych aktywności płcią kandydatów, wyłącznie kompetencjami; nie nominujemy nowych członków; nie nominujemy członków; historycznie liczba kobiet w organach spółek była niska, nie ma więc wielu naturalnych kandydatek; nie posiadamy udziałów w spółkach, które pozwalałyby na wpływ na skład w RN; nie nominujemy do rad nadzorczych; nominując członków rady nadzorczej nie kierujemy się płcią kandydata/tki; nie mam zdania





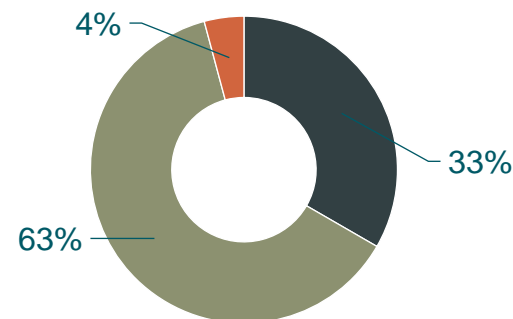
## Istotność zróżnicowania zarządu i rady nadzorczej oraz kwestii ESG w decyzjach inwestorów

- Czy wybierając spółki do portfela w ramach kryteriów inwestycyjnych w Pani/Pana organizacji bierze się pod uwagę stopień zróżnicowania zarządu i rady nadzorczej (kompetencje, doświadczenie, wiek, płeć etc.)? (pytanie jednokrotnego wyboru)



1	• Tak	24
2	• Nie	23
3	• Nie wiem	1
Odpowiedzi		48

- Czy wybierając spółki do portfela w ramach kryteriów inwestycyjnych (w tym kryteriów ESG) w Pani/Pana organizacji bierze się pod uwagę stopień zróżnicowania zarządu i rady nadzorczej ze względu na płeć (ang. *board gender diversity*)? (pytanie jednokrotnego wyboru)

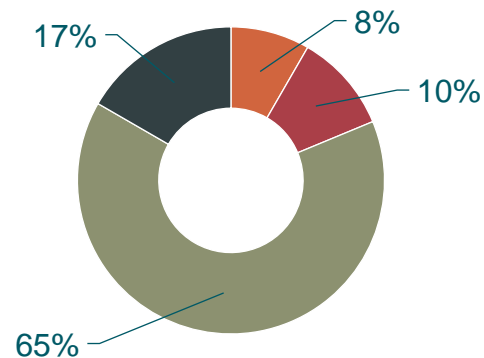


1	• Tak	16
2	• Nie	30
3	• Nie wiem	2
Odpowiedzi		48

# Zróżnicowanie względem płci a proces nominacji kandydatów na członków rad nadzorczych

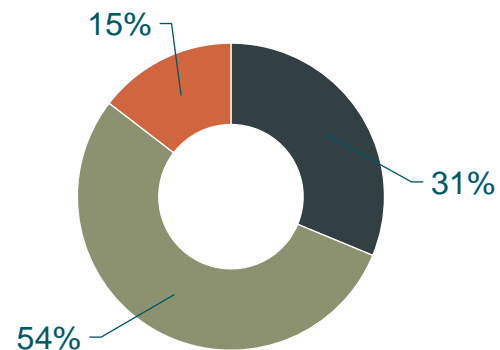
Kwestie zróżnicowania rad nadzorczych pod względem płci najczęściej nie są także przedmiotem dyskusji na etapie procesu nominacji kandydatów na członków rad nadzorczych

- Czy Pani/Pana organizacja ma politykę głosowania na walnych zgromadzeniach w odniesieniu do płci kandydatów na członków rady nadzorczej? (pytanie jednokrotnego wyboru)



1	• Tak, dysponujemy formalną polityką głosowania w tym zakresie	4
2	• Nie mamy formalnej polityki, natomiast istnieją wytyczne nieformalne	5
3	• Nie	31
4	• Nie wiem	8
Odpowiedzi		48

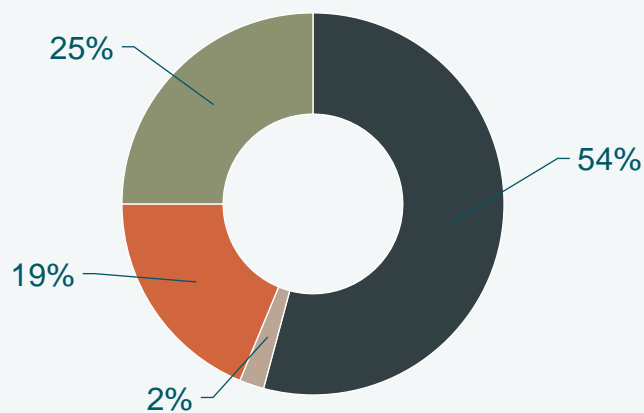
- Czy kwestie zróżnicowania rad nadzorczych pod względem płci są lub były w Pani/Pana organizacji przedmiotem dyskusji dotyczących procesu nominacji kandydatów na członków rad nadzorczych? (pytanie jednokrotnego wyboru)



1	• Tak	15
2	• Nie	26
3	• Nie wiem	7
Odpowiedzi		48

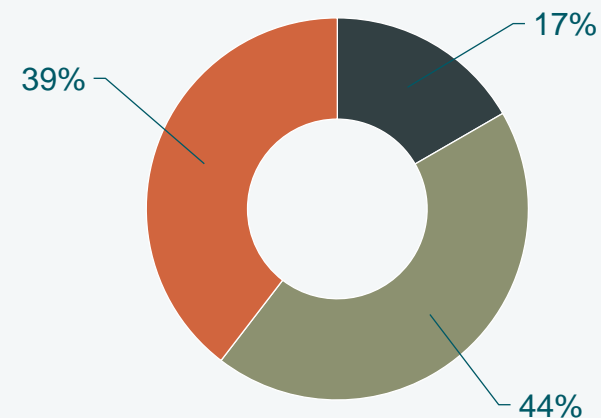
# Wyniki przeprowadzonego badania identyfikują potencjał jak i sposób zmiany status quo

- Jak Pani/Pana zdaniem wprowadzenie zapisu w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021 (DPSN2021) o 30% niedoreprezentowanej płci w odniesieniu do zarządów i rad nadzorczych wpłynie na kształtowanie się struktury władz spółek ze względu na płeć? (pytanie jednokrotnego wyboru)



1	• Przyczyni się do wzrostu udziału kobiet we władzach spółek giełdowych	26
2	• Przyczyni się do spadku udziału kobiet we władzach spółek giełdowych	1
3	• Nie będzie mieć wpływu na udział kobiet we władzach spółek giełdowych	9
4	• Nie mam zdania	12
Odpowiedzi		48

- Czy nominując kandydata/tkę na członka rady nadzorczej bierze Pani/Pan pod uwagę, jak jego/jej potencjalny wybór na to stanowisko mógłby wpływać na proporcje w zakresie struktury płci w radzie? (pytanie jednokrotnego wyboru)



1	• Tak	8
2	• Do tej pory nie brałem/łam tego pod uwagę, ale zachodzące w otoczeniu rynkowym zmiany mogą skłonić mnie do wzięcia tego aspektu pod uwagę	21
3	• Nie i nie zamierzam w przyszłości brać tego kryterium pod uwagę	19
Odpowiedzi		48



Dołącz  
do nas!

Wszystkich zainteresowanych przystąpieniem  
do 30% Club Poland prosimy o kontakt pod:

[poland@30percentclub.org](mailto:poland@30percentclub.org)