

**OFE, emerytury, klimat, zdrowie**

**Dobre węglowe zyski?**

**Sprzeczność między zwrotem  
w krótkim, a kosztami w  
średnim i długim horyzoncie?**

**Warszawa, 03.02.2017**





**Blisko 700 instytucji różnych rozmiarów i narodowości zdecydowało się już pozbyć aktywów firm zaangażowanych w wydobywanie i produkcję energii z węgla**

**Firmy te zarządzają aktywami wartymi ponad 5,4 biliona dolarów (trillion po angielsku)**

**Największe z tych instytucji to:**

**Allianz SE (największa firma ubezpieczeniowa w Europie), AEGON N.V, AXA S.A., Aviva**

**Norges Bank Investment Management**

**Szwedzki fundusz emerytalny AP2, duński PFA i PKA,**

**KLP - największy norweski ubezpieczyciel  
Norweski fundusz Storebrand**

<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>





# Definicja spółki węglowej



<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>



**W 2013 roku Europejski Bank Inwestycyjny oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju wprowadziły kryteria, które w praktyce eliminują możliwość pożyczki na nowe projekty węglowe.**



**W 2015 9 banków wprowadziło kryteria  
zdecydowanie redukujące pożyczki dla  
nowych projektów węglowych.**

**Bank of America, BNP Paribas, Crédit  
Agriculture, Morgan Stanley, Société  
Générale, Wells Fargo - zmiany dotyczyły  
projektów wydobywania węgla.**

**W 2016 kolejne banki zdecydowały się ograniczyć finansowanie dla spółek węglowych: JP Morgan Chase, Crédit Agricole, Société Générale, HSBC and Commerzbank.**

**Deutsche Bank podjął decyzję o zakończeniu finansowania dla nowych kopalni oraz elektrowni węglowych w tym tygodniu.**



**Pod koniec 2015 roku podpisano porozumienie klimatyczne w Paryżu, zaś w 2016 zakończono jego ratyfikację.**



<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>





# Polska ratyfikowała porozumienie paryskie. Czy OFE je zauważyły?



<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>





# OFE najmniej zaangażowane w węgiel w Polsce pod koniec 2016 roku\*

1) Allianz 1,48% wartości portfela

2) ... PKO Bankowy 3,01%

3) Generali 3,16% (wzrost w stosunku do 2016 roku)



# OFE najbardziej zaangażowane w węgiel w Polsce pod koniec 2016 roku\*

1) PekaO 4,83% wartości portfela

2) PZU „Złota Jesień” 4,73%

3) NN 4,71%

zaś kwotowo NN, Aviva i PZU

<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>





# Najbardziej „smogowe” OFE w Polsce pod koniec 2016 roku

1) AXA 3,7% wartości portfela

2) PekaO 3,43%

3) Nationale Nederlanden 3,28%

4) PZU „Złota Jesień” 3,13%

<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>





**Po raz kolejny liderem, czyli OFE  
najmniej zaangażowanych w spółki  
sprzedające miały, muły, floty I/lub  
węgiel brunatny jest Allianz OFE z  
udziałem tych spółek w porteflu poniżej  
1% (0,77%)**

**W wywiadach i badaniach z udziałem największych banków europejskich ryzyko reputacyjne związane z finansowaniem inwestycji węglowych było w 2013 roku podawane jako główny element ryzyka zaangażowania w sektor węglowy.**

**Jak bardzo na reputacji zależy OFE?**

<http://rozwojtak-odkrywkinie.pl>





# Dziękuję za uwagę!

**Kuba Gogolewski**

Koordynator projektów

Fundacja Rozwój TAK Odkrywki NIE

[k.gogolewski@fundacja.rt-on.pl](mailto:k.gogolewski@fundacja.rt-on.pl)