

## ZÁSADY ETICKY A SOCIÁLNĚ ZODPOVĚDNÉHO INVESTOVÁNÍ V CÍRKVÍ PŘIJATÉ ČESKOU BISKUPSKOU KONFERENCÍ

- *Kaz 11,1*: Pouštěj svůj chléb po vodě, po mnoha dnech se s ním shledáš.
- *L 12,33–34*: Udělejte si měšce, které se neopotřebují, nevyčerpatelný poklad v nebesích, kam se nedostane zloděj a kde neničí mol. Vždyť kde je váš poklad, tam bude také vaše srdce.
- *1Petr 4,10*: Prokazujte si navzájem služby, každý podle darů, jichž se mu dostalo, jako dobří správcové té rozmanité milosti Boží.
  
- sv. Pavel VI., *Populorum progressio*, 14: „Rozvoj, o kterém mluvíme, se neomezuje na pouhý hospodářský růst. Aby byl opravdový, musí být všestranný, to jest musí vést k rozvoji celého člověka a celého lidstva.“ Podobně František, *Laudato si*, 194

Církev pro své náboženské poslání potřebuje rozumný výnos z investic a má povinnost odpovědně spravovat dary, jež jí byli svěřeny ke službě druhým. Specifické spojení duchovních a hospodářských úkolů v případě církve přitom vyžaduje zřetelnou formulaci principů, které mají vést církevní subjekty při investicích a souvisejících aktivitách. Předkládané principy, postupy a pravidla jsou určena všem diecézím, farnostem, společnostem zasvěceného života a dalším společenstvím a subjektům církve, které spravují majetek a chtějí jej využívat k obecnému dobru a spáse duší.

### OBECNÉ PRINCIPY

1. Ochrana lidského života
2. Ochrana lidské důstojnosti
3. Péče o obecné dobro
4. Úsilí o ekonomickou spravedlnost
5. Ochrana společného domova

Tyto principy by měly určovat investiční činnost církve – aktivity, jež jsou s nimi v rozporu, nesmí být pro církev zdrojem výnosu. Konkrétně to znamená, že by církevní subjekty neměly investovat do společností a fondů, které získávají výraznou část výnosu z neetických aktivit.

Toto platí i při vědomí problémů na dnešním trhu, kdy zvyšující se komplexita trhu a propojenost podnikatelských vztahů velmi znesnadňuje predikovat konečné důsledky konkrétní investice. Důležitým doplňkem zásad jsou proto ctnost praktické rozumnosti a s ní spojená opatrnost: v případě nejistoty je lépe investici nerealizovat či – v příp. již uskutečněné investice – deinvestovat. Taková opatrnost se zvláště týká rizikových oblastí, v nichž je spojení s morálně problematickými jednáními pravděpodobné.

### ZÁSADY INVESTOVÁNÍ

1. Odpovědné finanční hospodaření se svěřenými zdroji vyžaduje usilovat o *rozumný* výnos z investic. *Rozumný* zde znamená přiměřený situaci na trhu a zajišťující přinejmenším

možnost uchování dosavadního rozsahu činnosti. To vyžaduje praktickou rozumnost ve věci možného rizika.

2. Etické a sociálně odpovědné investování nesmí být v rozporu s naukou katolické církve. Je třeba rozumně uplatňovat nauku a tradiční principy kooperace a tolerance, stejně jako tradiční povinnost nedávat pohoršení.

3. Při investicích je třeba se důsledně vyhýbat střetu zájmů. Nikdo, kdo rozhoduje nebo má podíl na rozhodování o církevních investicích, z toho nesmí mít osobní prospěch. Ve střetu zájmů se může ocitnout například v důsledku práce pro jiný subjekt (v pozici zaměstnance, konzultanta, v jiné funkci), vlastní podnikatelské činnosti nebo vlastnické účasti v jiných podnicích. Tato zásada se vztahuje na něho osobně i jemu blízké osoby. Případný střet zájmů třeba řešit předem s nadřízeným pracovníkem, a to tak, aby v každém konkrétním případě bylo navrženo takové řešení, aby byla osoba ve střetu zájmů vyloučena z rozhodování ve věci.

4. Nutným předpokladem etické investice je znalost konečného a reálného majitele investičních partnerů. Není možné investovat do společností s nejasnou či morálně problematickou majetkovou strukturou.

## INVESTIČNÍ STRATEGIE

### 1. Neškodit

– neinvestovat do společností, jejichž činnost je v rozporu se zde deklarovanými principy  
– v případě možného pohoršení divestovat z problematických společností (za dodržení zásady praktické rozumnosti)

### 2. Podpořit pozitivní změnu

– jako investor ovlivňovat korporátní kulturu, strategii a způsob rozhodování ve společnostech (dialog s managementem, hlasování na akcionářských shromážděních – nehlasovat znamená stvrzovat *status quo*)

### 3. Přispívat k obecnému dobru

– podporovat etické postupy, zásady a hodnoty ve vlastních firmách

## DOPORUČENÁ PRAVIDLA A POSTUPY

(Jednotlivé oblasti se obvykle prolínají, a při postupu v konkrétních situacích je proto třeba je vnímat jako celek.)

### 1. Ochrana lidského života

#### a) Potrat, euthanasie a asistovaná sebevražda

##### 1.1

Neinvestovat do společností, jejichž aktivity zahrnují přímou účast či podporu těchto praktik (např. výrobu používaných materiálů).

*b) Umělé oplodnění*

**1.2**

Neinvestovat do společností, které užívají umělé oplodnění pro asistovanou reprodukci nebo další výzkum.

*c) Výzkum kmenových buněk a výzkum plodové tkáně*

**1.3**

Neinvestovat do společností, které se věnují vědeckému výzkumu lidského plodu či zárodku, které ústí v jejich zničení, nebo které užívají tkáň získanou z potratů.

*d) Klonování lidí*

**1.4**

Neinvestovat do společností, které se věnují vědeckému výzkumu klonování lidských bytostí nebo na základě takového výzkumu produkují výrobky a služby.

**2. Ochrana lidské důstojnosti**

*a) Lidská a sociální práva*

**2.1**

Neinvestovat do společností, jejichž činnost trvale porušuje lidská práva (chápaná podle sociální nauky církve), nenabízejí slušné pracovní podmínky a spravedlivé mzdy.

*b) Pornografie a sexuální vykořisťování*

**2.2**

Neinvestovat do společností, jejichž činnost spočívá v úsilí o vzbuzení sexuálního vzrušení produkcí sexuálně explicitního materiálu.

*c) Lidská osoba*

**2.3**

Neinvestovat do společností, které se podílejí na činnostech, ať už chirurgických či chemoterapeutických, jejichž cílem je změna pohlaví či zadržování nástupu puberty.

*d) Manželství, sexuální integrita, rodina*

**2.4**

Neinvestovat do společností, které aktivně podporují rozvolnění a rozvrat obrazu manželství a rodiny podle přirozeného zákona a nauky církve.

*e) Antikoncepce*

**2.5**

Neinvestovat do společností, které vyrábějí umělou antikoncepci anebo u nichž antikoncepce tvoří významnou část výnosu.

### **3. Péče o obecné dobro**

#### *a) Omezení výroby zbraní*

##### **3.1**

Neinvestovat do společností, které mají zisk z výroby a prodeje zbraní.

#### *b) Návykové látky a jednání*

##### **3.2**

Neinvestovat do společností, jejichž primárním cílem je zisk z hráčství, produkce tabákových výrobků a nelegálních narkotik.

### **4. Úsilí o ekonomickou spravedlnost**

#### *a) Slušná práce*

##### **4.1**

Neinvestovat do společností, které využívají dětské práce, neposkytují bezpečné a slušné pracovní podmínky, spravedlivou mzdu a možnost souladu práce a soukromého života.

#### *b) Dostupné bydlení*

##### **4.2**

Neinvestovat do společností, které se podílejí na spekulaci s nemovitostmi, čímž znemožňují rozvoj dostupného a sociálního bydlení.

#### *c) Exekuce*

##### **4.3**

Neinvestovat do společností, které mají zisk z exekucí.

### **5. Ochrana společného domova**

#### *a) Klima*

##### **5.1**

Neinvestovat do společností, jejichž obchodní model je v hrubém nesouladu s úsilím o snížení emisí skleníkových plynů a dalších škodlivin.

#### *b) Biodiversita*

##### **5.2**

Neinvestovat do společností, jejichž činnost způsobuje ztrátu biodiversity bez náležitých korekcí a náprav.

#### *c) Voda a půda*

##### **5.3**

Neinvestovat do společností, jejichž činnost přímo přispívá k vyčerpávání a znečišťování zásob vody a znehodnocování zemědělské a lesní půdy.