

**Informácie o politikách
Tatra banky, a.s.
v súvislosti so začlenením rizík
ohrozujúcich udržateľnosť
do investičného poradenstva**

Dátum uverejnenia: 23. 12. 2022
Aktualizované k: 1. 1. 2023

Úvod

Tento dokument predstavuje vyhlásenie Tatra banky, a.s. (ďalej len ako „banka“) pre účely plnenia povinnosti zverejnenia informácií v súlade s čl. 3 nariadenia SFDR¹ a súvisiacich európskych vykonávacích predpisov² k SFDR. **Ide o uverejnenie informácie o politikách banky v súvislosti so začlenením rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného poradenstva.**

Pod rizikom ohrozujúcim udržateľnosť („ESG riziko“) sa podľa SFDR rozumie environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície.

¹ SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) je nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb.

² SFDR RTS. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, upresnením podrobností obsahu a prezentácie informácií v súvislosti so zásadou „výrazne nenarušiť“, upresnením obsahu, metodík a prezentácie informácií v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti a nepriaznivými vplyvmi na udržateľnosť, ako aj obsahu a prezentácie informácií v súvislosti s presadzovaním environmentálnych alebo sociálnych vlastností a udržateľnými investičnými cieľmi v predzmluvných dokumentoch, na webových sídlach a v pravidelných správach.

ESG riziká

Banka pri poskytovaní investičnej služby investičné poradenstvo MiFID neprofesionálnym klientom vystupuje pre účely nariadenia SFDR v pozícii finančného poradcu („financial adviser“) a tvorcovia vybraných finančných produktov v pozícii účastníkov finančného trhu („financial market participants“). Identifikáciu ESG rizík vo všeobecnosti vykonávajú tvorcovia produktov (účastníci finančného trhu), ktorí začleňujú ESG riziká spoločne s finančnými charakteristikami aktív (tradičná finančná analýza) do procesu prijímania investičných rozhodnutí pri investovaní s majetkom v konkrétnom podielovom fonde.

Príklady ESG rizík

- E** – environmentálne aspekty: posudzuje sa fungovanie spoločností vo vzťahu k životnému prostrediu.
Zahŕňajú oblasti ako je klimatická zmena, emisie skleníkových plynov, ochrana vodných a morských zdrojov, odpad, znečisťovanie, odlesňovanie, strata biodiverzity a iné.
- S** – sociálne aspekty: zohľadňuje sa zaobchádzanie spoločností s ľuďmi.
Zahŕňajú oblasti ako nerovnosť, diverzita a inklúzia, ľudské práva, zamestnanecké záležitosti, pracovné podmienky, bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci a iné.
- G** – aspekty v oblasti správy a riadenia: posudzuje sa správa a riadenie spoločností a ich kontrolné mechanizmy.
Zahŕňajú oblasti ako diverzita a štruktúra riadiaceho orgánu, odmeňovanie výkonných funkcií, darcovstvo, úplatkárstvo a korupcia, transparentnosť, vzťahy s akcionármi, politiky a štandardy spoločností.

Banka nemá vytvorenú internú metodiku pre začleňovanie ESG rizík do procesu poskytovaného investičného poradenstva, tzn. že pre účely vlastnej distribučnej politiky neuplatňuje špecifické požiadavky v oblasti zodpovedného investovania na tvorcov produktov, alebo požiadavky týkajúce sa spôsobilosti finančných produktov byť predmetom poskytovaného osobného odporúčania bankou. Napr. pravidlo, že všetky finančné nástroje, ktoré vyhodnocuje vo vlastnom výberovom procese pred poskytnutím investičného poradenstva, musia integrovať všetky materiálne ESG riziká relevantné pre konkrétny finančný produkt (podielový list podielového fondu).

Banka neposudzuje pravdepodobné vplyvy ESG rizík na výnosy z finančných produktov, v súvislosti s ktorými poskytuje investičné poradenstvo.

Banka však vo všeobecnosti podporuje myšlienku, aby tvorcovia finančných produktov, ktoré má v ponuke pre účely poskytovaného investičného poradenstva, prijali záväzok UN Principles for Responsible Investments (UN PRI) ako základu pre integráciu ESG faktorov do investičnej analýzy, procesov prijímania investičných rozhodnutí a praktík aktívneho vlastníctva.

V súlade s požiadavkami príslušného delegovaného aktu EÚ³ banka na základe Testov vhodnosti pred poskytnutím investičného poradenstva klientovi, okrem doteraz zisťovaných informácií, napr. schopnosti znášať straty a rizikovej tolerancie klienta, zisťuje aj preferencie klienta z hľadiska udržateľnosti týkajúce sa finančných nástrojov - o.i. podielových listov podielových fondov, v súvislosti s ktorými správcovské spoločnosti identifikujú ESG riziká pri relevantných aktívach, do ktorých sa investuje z majetku v podielových fondoch.

³ Delegované nariadenie Komisie EÚ 2021/1253, pokiaľ ide o začlenenie faktorov udržateľnosti, rizík ohrozujúcich udržateľnosť a preferencií z hľadiska udržateľnosti do určitých organizačných požiadaviek a podmienok výkonu činnosti bánk.

Správčovské spoločnosti a integrácia ESG rizík

Bližšie informácie o začleňovaní ESG rizík do vlastných investičných rozhodnutí správcovskej spoločnosti v skupine Tatra banky a v skupine Raiffeisen Bank International, ktorých podielové listy podielových fondov banka odporúča pri poskytovaní investičnej služby investičné poradenstvo, sú dostupné tu:

- Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., (100 % dcérska spoločnosť banky): [politika-zaclenovania-rizika-udrzatelnosti-do-investicneho-rozhodovacieho-procesu.pdf \(tatrabanka.sk\)](#)
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. („RKAG“): v politike udržateľnosti dostupnej tu: [Sustainability & investing: how does it work? | Raiffeisen Capital Management \(rcm.at\)](#)

Zároveň informácie o spôsobe, akým sú ESG riziká začlenené do investičných rozhodnutí pri investovaní s majetkom v podielových fondoch a posúdenie pravdepodobných vplyvov ESG rizík na výnosy sú uvedené v predajných prospektoch a štatútoch a v Dokumentoch s kľúčovými informáciami jednotlivých podielových fondov správcovských spoločností.

Záväzok do budúcnosti

Banka plánuje nové skutočnosti v procese investičného poradenstva neustále zohľadňovať a informácie uvedené v tomto dokumente pravidelne aktualizovať.