

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

Dátum uverejnenia: 1. 12. 2023  
Aktualizované k: 1. 12. 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 SFDR<sup>1</sup> a súvisiacich európskych vykonávacích predpisov<sup>2</sup> 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.**

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

Ako aj Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2023/363 z 31. októbra 2022, ktorým sa menia a opravujú regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2022/1288, pokiaľ ide o obsah a prezentáciu informácií v súvislosti so zverejňovaním informácií v predzmluvných dokumentoch a pravidelných správach o finančných produktoch, ktorými sa investuje do environmentálne udržateľných hospodárskych činností.

## 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

ESG riziká sa spájajú s potenciálnymi negatívnymi vplyvmi na výnosy z investície v dôsledku investovania do spoločností, aktív alebo odvetví, ktoré nie sú v súlade s ESG aspektmi alebo trhovými trendmi:

- 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 špeciálne 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 EÚ<sup>3</sup> banka na základe Testov vhodnosti pred poskytnutím investičného poradenstva klientovi, okrem doteraz zisťovaných informácií, napr. schopnosti znášať straty a rizikovej tolerancie klienta, zisťuje a vyhodnocuje aj preferencie klienta z hľadiska udržateľnosti, aby tak mohla identifikovať a odporučiť klientovi vhodný finančný nástroj aj z hľadiska tejto perspektívy - napr. podielové listy podielových fondov, v súvislosti s ktorými správcovské spoločnosti identifikujú ESG riziká pri relevantných aktívach, do ktorých sa investuje z majetku v podielových fondoch.

<sup>3</sup> 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.