

VYHLÁSENIE O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH INVESTIČNÉHO PORADENSTVA NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI

Úvod

Zodpovedne podnikat' pre nás v ČSOB Finančnej skupine znamená dbať na zodpovedný, etický a transparentný prístup vo všetkých oblastiach našej práce. Dbáme na to, akým spôsobom dosahujeme zisk vo vzťahu ku všetkým našim obchodným partnerom, zamestnancom, ako aj ostatným zainteresovaným stranám.

Československá obchodná banka, a. s. (ďalej len „ČSOB“) chápe riziko udržateľnosti ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená udalosťami alebo trendmi v oblasti životného prostredia, sociálnej oblasti alebo oblasti správy a riadenia (ESG), teda hovoríme o environmentálnych, sociálnych rizikách alebo rizikách riadenia.

Environmentálne riziko je definované ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená faktormi životného prostredia vrátane faktorov vyplývajúcich zo zmeny podnebia a faktorov vyplývajúcich z iného zhoršovania životného prostredia.

Sociálne riziko je definované ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená sociálnymi faktormi. Medzi tie patrí napríklad dodržiavanie ľudských práv, diverzita komunitných vzťahov a filantropia.

Riziko riadenia je definované ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená faktormi riadenia, akými sú napríklad netransparentná organizačná štruktúra, neudržateľná politika odmeňovania vrcholového manažmentu zameraná na krátkodobé ciele, príp. chýbajúce alebo nedostatočné nastavenie pravidiel v boji proti korupcii a úplatkárstvu.

Závažnosť týchto rizík sa v priebehu času mení:

- Z krátkodobého hľadiska je riziko udržateľnosti zvyčajne riziko udalosti. Takéto riziká zväčša ovplyvňujú návratnosť, iba ak príde k nejakej udalosti. Medzi takéto udalosti patrí napríklad nehoda (vedúca k súdnym sporom, napríklad s cieľom nahradiť škodu na životnom prostredí), súdne spory a pokuty (napríklad za nerešpektovanie právnych predpisov v sociálnej oblasti), škandály (napríklad, keď má spoločnosť zlú publicitu, pretože v jej dodávateľskom reťazci nie sú dodržiavané ľudské práva alebo preto, že výrobky spoločnosti nespĺňajú štandardy ESG, ktoré sľubujú). Tieto typy rizík udržateľnosti sa považujú za vyššie, ak emitent ak emitent akýmkoľvek spôsobom zanedbáva uplatňovanie ESG štandardov; a
- Z dlhodobého hľadiska sa rizikom udržateľnosti rozumejú riziká, ktoré sa môžu dlhodobo rozvíjať, napríklad: vystavenie sa obchodným činnostiam, ktoré môžu byť pod tlakom v dôsledku zmeny podnebia (napríklad časti automobilového priemyslu); zmena preferencií výrobkov od zákazníkov (napríklad zvýšená preferencia udržateľnejších výrobkov); ťažkosti s nábormi; zvýšené náklady (napríklad poisťovacie spoločnosti, ktoré čelia škodám v dôsledku meniacich sa poveternostných podmienok). Keďže sa toto riziko

vyvíja dlhodobu, môžu spoločnosti podniknúť kroky na jeho zmiernenie, napr. zmenou ich produktovej ponuky, zlepšením ich dodávateľských reťazcov.

Keďže však nie všetky typy podnikateľských činností možno prispôbiť s rovnakou mierou flexibility, niektoré činnosti sú vystavené riziku udržateľnosti viac ako iné (príkladom môže byť ropný priemysel). Riziko udržateľnosti preto závisí aj od konkrétnej investičnej politiky konkrétneho fondu (sektorového alebo tematického zamerania) alebo konkrétneho investičného nástroja a jeho emitenta.

ČSOB ako finančný poradca

ČSOB s náležitým ohľadom na povahu a rozsah svojich činností, ako aj typy finančných produktov, v súvislosti s ktorými poskytuje poradenstvo, zohľadňuje pri svojom investičnom alebo poisťovnom poradenstve hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti.

ČSOB je v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „**ESG nariadenie**“) úverová inštitúcia, ktorá poskytuje investičné poradenstvo a z toho dôvodu sa na ČSOB vzťahujú povinnosti finančného poradcu. ČSOB je ako finančný poradca povinná v zmysle článku 3 ods. 2 a článku 4 ods. 5 ESG nariadenia, v znení čl. 10 ods. 2 až 3 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa ESG nariadenie, zverejniť na svojom webovom sídle www.csob.sk informácie obsiahnuté v tomto dokumente.

ČSOB poskytuje investičné poradenstvo pri predaji investičných a zaisťovacích produktov v zmysle informácií uvedených na stránke <https://www.csob.sk/pravne-informacie#mifid> v dokumentoch:

- i. Poskytovanie investičného poradenstva v ČSOB;
- ii. Poskytovanie investičného poradenstva klientom Firemného bankovníctva;
- iii. Poskytovanie investičného poradenstva klientom Privátneho bankovníctva.

Investovanie do Zodpovedných fondov

Ponuka Zodpovedných fondov

ČSOB distribuuje Fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo skupiny KBC (KBC Asset Management NV, Belgicko; IVESAM NV, Belgicko (predtým: KBC Asset Management SA, Luxembursko); KBC Fund Management Limited, Írsko a ČSOB Asset Management, a.s., investiční spoločnosť, Česká republika; ďalej len „**KBC AM**“), a v rámci nich ponúka klientom aj zodpovedne investujúce fondy (ďalej len „**Zodpovedné fondy**“), ktoré sa členia na Zodpovedné fondy so spoločenským presahom, Zodpovedné fondy s eko-tematickým zameraním a ostatné Zodpovedné fondy. Zodpovedné fondy sú postupne zaraďované do ponuky ČSOB. Ich ponuka je k dátumu aktualizácie tohto Vyhlásenia obmedzená ČSOB má však záujem túto ponuku neustále rozširovať. Cieľom ČSOB je ponuku Zodpovedných fondov rozšíriť do všetkých kategórií fondov, t.j. fondov peňažného trhu, fondov krátkodobých investícií, dlhopisových,

zmiešaných a akciových fondov. Prehľad o aktuálnej ponuke Zodpovedných fondov nájdete v dokumente Ponuka Udržateľnosti na stránke <https://www.csob.sk/dolezite-dokumenty#udrzatelne-podnikanie>

Typy Zodpovedných fondov

ČSOB nevytvára vlastné pravidlá členenia Zodpovedných fondov, ale preberá pravidlá v rámci skupiny KBC. Skupina KBC nastavuje tieto pravidlá v súlade s aktuálne platnými právnymi predpismi, pričom z pohľadu ESG nariadenia rozdeľuje Fondy nasledovne:

- i. Fondy podľa článku 9 ESG nariadenia, pre ktoré sú udržateľné investície cieľom. Do tejto kategórie patria v skupine KBC predovšetkým Zodpovedné fondy s eko-tematickým zameraním a Zodpovedné fondy so spoločenským presahom;
- ii. Fondy podľa článku 8 ESG nariadenia, ktoré presadzujú medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investovalo, dodržiavajú postupy v oblasti dobrej správy. Do tejto kategórie patria v skupine KBC ostatné Zodpovedné fondy.
- iii. Fondy podľa článku 6 ESG nariadenia, ktoré nepresadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu. Tieto fondy nie sú Zodpovednými fondami a sú označované ako bežné alebo konvenčné fondy.

Označenie Zodpovedných fondov

ČSOB nevytvára vlastné pravidlá označenia fondov, ale preberá pravidlá v rámci skupiny KBC. Skupina KBC môže označiť Zodpovedné fondy uvedením týchto príznakov v ich názve: SRI, RI, Responsible Investing, Responsible, zodpovedný, zodpovedne investujúci, zodpovedné investovanie alebo Fér.

Investičné poradenstvo a Zodpovedné fondy

ČSOB pri Investičnom poradenstve aktuálne nevytvára žiadne poradie na základe ukazovateľov zverejnených zo strany KBC AM ani poradie v závislosti od toho, či sú Fondy Zodpovednými fondmi, ani neuprednostňuje Zodpovedné fondy pred inými Fondmi, alebo naopak.

ČSOB distribuuje Podielové listy vybraných Zodpovedných fondov, t.j. RI fondov, pričom v budúcnosti plánuje ponuku RI fondov rozširovať.

ČSOB vie klientovi ponúknuť RI fond na základe klientových investičných preferencií. K týmto RI fondom ČSOB môže poskytovať investičnú službu investičného poradenstva, pričom do posúdenia vhodnosti alebo nevhodnosti RI fondu pre klienta vstupujú investičné preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom

ČSOB v rámci investičného poradenstva zisťuje, či klient má záujem investovať do zodpovedných alebo udržateľných produktov (preferencie udržateľnosti). Klient má právo určiť vlastné preferencie udržateľnosti prostredníctvom Investičného dotazníka.

ČSOB má zákonnú povinnosť posúdiť v rámci Investičného poradenstva súlad klientových preferencií udržateľnosti s parametrami udržateľnosti daného investičného produktu:

- **podiel udržateľných investícií,**
- **podiel environmentálne udržateľných investícií.**

ČSOB používa na výber vhodných finančných produktov v rámci investičného poradenstva „podiel udržateľných investícií“, ktoré zverejňuje KBC AM v prospekte/štatúte každého Zodpovedného fondu a tieto informácie sú uvedené v dokumente Ponuka Udržateľnosti na stránke <https://www.csob.sk/dolezite-dokumenty#udrzatelne-podnikanie>

ČSOB umožňuje klientovi určiť si aj nasledujúce parametre udržateľnosti, ktoré však zatiaľ neposudzuje v rámci Investičného poradenstva, tzv. **oblasť faktorov udržateľnosti**, v ktorých produkt predchádza nepriaznivým vplyvom na udržateľnosť:

- skleníkové plyny,
- biodiverzita,
- voda,
- odpad,
- sociálne a zamestnanecké záležitosti,
- životné prostredie v krajinách,
- sociálne prostredie v krajinách,
- fosílna palivá prostredníctvom nehnuteľností,
- expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku.

Posúdenie, či je investičný produkt v súlade s klientovými preferenciami udržateľnosti, je vyhodnocované na úrovni jednotlivých fondov/investičných produktov podľa toho, ako fond spĺňa jednotlivé preferencie definované klientom v Investičnom dotazníku. Pokiaľ investičný produkt spĺňa aspoň jedno kritérium, ktoré si klient stanovil v rámci svojich preferencií udržateľnosti, ČSOB vyhodnotí tento produkt tak, že je v súlade s klientovými preferenciami udržateľnosti. V prípade, že žiaden z investičných produktov v ponuke ČSOB nezodpovedá preferenciám udržateľnosti klienta, bude klientovi umožnené jeho preferencie udržateľnosti prehodnotiť vzhľadom na aktuálnu ponuku. Ak klient nemá vlastné preferencie udržateľnosti, preferencie udržateľnosti nevstupujú do posúdenia vhodnosti.

Zohľadňovanie a znižovanie rizík udržateľnosti pri fondoch distribuovaných zo strany ČSOB

ČSOB ku dňu účinnosti tohto Vyhlásenia používa informácie uverejnené zo strany KBC AM do tohto dátumu podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa ESG nariadenie, v nasledujúcom rozsahu:

KBC AM zohľadňuje riziká týkajúce sa udržateľnosti a usiluje sa o ich znižovanie uplatňovaním svojej investičnej politiky a to nasledovne:

- stanovením [Všeobecnej politiky vylúčenia](#) („kritériá vylúčenia“), ktorá sa vzťahuje na všetky fondy (Pozn.: Kritériá vylúčenia môže príslušná správcovská spoločnosť kedykoľvek upraviť); a
- rozlišovaním medzi konvenčnými fondmi a Zodpovednými fondmi (resp. RI fondmi), ktoré

majú prísnejšie štandardy ESG a teda im hrozí nižšie riziko týkajúce sa udržateľnosti.

V rámci investičnej politiky KBC AM pravidelne hodnotí podkladové investície na úrovni emitenta, ale aj (kde je to relevantné) na úrovni alokácie aktív a na úrovni alokácie do regiónov alebo sektorov. Pri týchto pravidelných kontrolách sa riziko udržateľnosti posudzuje ako jeden z viacerých prvkov, ktoré môžu ovplyvniť výnos. Výskumný tím KBC AM pre zodpovedné investovanie prideliuje rating ESG rizika väčšine spoločností, ktoré sú zahrnuté v najznámejších indexoch, ako aj niektorým spoločnostiam s nízkou a strednou kapitalizáciou, a to na základe vstupných údajov od poskytovateľa údajov o ESG. Toto priebežné hodnotenie ESG rizika zahŕňa viacero ukazovateľov ESG (ak sú k dispozícii), od emisií uhlíka spoločností až po dodržiavanie základných pracovných práv v ich dodávateľských reťazcoch. Hodnotenia ESG rizika sú kľúčovou súčasťou investičnej politiky KBC AM a sú interne zdieľané s portfólio manažérmi a stratégmi, aby ich mohli využívať ako faktor v procese investičného rozhodovania. Napokon, cieľom Zodpovedných fondov je znížiť vážený priemer ratingu ESG rizika (spoločností) v porovnaní s referenčným portfóliom.

Snahou KBC AM je dosahovať dlhodobé udržateľné výnosy z investícií v prospech svojich klientov. Znamená to, že KBC AM prijíma investičné rozhodnutia v mene svojich klientov na základe investičnej politiky, ktorá zahŕňa riziko týkajúce sa udržateľnosti a sociálne, etické a environmentálne štandardy. O zabezpečenie proti hlavným nepriaznivým vplyvom (PAI = Principal Adverse Impact) na faktory udržateľnosti sa do veľkej miery stará uplatňovaná politika vylúčenia. Praktické dôsledky tejto [politiky](#) lepšie ilustrujú nasledujúce príklady. KBC AM vzhľadom na svoju investičnú politiku neinvestuje do:

- finančných nástrojov emitovaných výrobcami kontroverzných zbraní a systémov zbraní, ktoré zakazuje medzinárodné právo alebo v prípade ktorých existuje široká zhoda na tom, že by mali byť zakázané. Tieto zbraňové systémy zahŕňajú (bez obmedzenia): trieštivé bomby a submuníciu, chemické alebo biologické zbrane, protipechotné míny a zbrane s obsahom ochudobneného uránu;
- finančných nástrojov emitovaných výrobcami jadrových zbraní alebo zbraní s obsahom bieleho fosforu; a
- finančných nástrojov emitovaných spoločnosťami, ak existujú vážne podozrenia, že porušujú celosvetovo uznávané štandardy podnikovej udržateľnosti, ako sú ľudské práva, práva zamestnancov, ochrana životného prostredia a boj proti korupcii, alebo pri takomto porušovaní pomáhajú, sú jeho spoluvinníkmi alebo z neho majú nejaký prospech.

Investičná politika neurčuje len prípustné investície odkazujúc na finančnú pozíciu podniku alebo vlády, ale zohľadňuje aj spoločenský vplyv predmetnej spoločnosti alebo vlády. KBC AM svoju investičnú politiku a jej uplatňovanie počas svojej obchodnej činnosti neustále monitoruje a toto monitorovanie predstavuje hlavnú súčasť jej úsilia o dlhodobé udržateľné výnosy z investícií v prospech klientov.

V rámci svojho záväzku zabezpečovať dlhodobé udržateľné investovanie používa KBC AM pri svojich RI Fondoch aj ďalšie kritériá týkajúce sa špeciálne Fondov RI. Tieto kritériá sú opísané v [politike vylúčenia pre Zodpovedné fondy](#).

Je potrebné vziať do úvahy, že pasívne investičné fondy KBC AM (fondy, ktorých cieľom je sledovať zloženie konkrétneho akciového alebo dlhopisového indexu), jej štruktúrované fondy a fondy investujúce do fondov tretích strán nemusia uplatňovať všetky kritériá vylúčenia. Bližšie informácie o týchto výnimkách nájdete vo Všeobecnej politike vylúčenia.

Začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť pri Investičných certifikátoch

Investičné certifikáty emitované zo strany ČSOB môžu byť naviazané na podkladový index, prípadne referenčnú hodnotu v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/2011 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách (ďalej len „index“ alebo „benchmark“). Informácie o indexe preberá ČSOB od administrátora indexu. Pri príprave produktu nerozhoduje ČSOB pri výbere podkladového aktíva primárne na základe informácií o udržateľnosti. ČSOB nevytvára poradie administrátorov indexov alebo indexov, ČSOB nemá zavedenú metodológiu výberu podkladových indexov, referenčných hodnôt z hľadiska začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť.

Všetky použité indexy musia spĺňať Zásady IOSCO a ich použitie musí byť zákonné, t.j. v príslušnom registri ESMA musí byť uvedený buď samotný správca (v registri administrátorov Benchmarkov z EÚ) alebo je v registri Benchmarkov z tretích krajín uverejnený priamo použitý index.

Pri podkladových investíciách Investičných certifikátov ako osobitného finančného produktu, ako ani pri Investičných certifikátoch sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Investičné certifikáty ponúka ČSOB v rámci Programu vydávania investičných certifikátov v rámci verejnej ponuky s poskytovaním investičného poradenstva.

Do posúdenia vhodnosti alebo nevhodnosti Investičného certifikátu pre klienta vstupujú investičné preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

Informácie o politike odmeňovania v Skupine KBC

Základné informácie o politike odmeňovania v Skupine KBC sú zverejnené na webovom sídle ČSOB v časti Udržateľné podnikanie ([Informácie o politike odmeňovania v Skupine KBC](#))

Záver

Téma udržateľnosti je aktuálna viac ako kedykoľvek predtým. ČSOB ako finančný poradca koná v najlepšom záujme konečných investorov. Z uvedeného dôvodu budú Zodpovedné fondy postupne zaraďované do ponuky ČSOB a ČSOB plánuje v budúcnosti emitovať Investičné certifikáty naviazané na indexy, ktoré budú v súlade s ESG princípmi. ČSOB má záujem túto ponuku pre svojich klientov neustále rozširovať.

Toto Vyhlásenie ku dňu účinnosti v plnom rozsahu nahrádza dokument „Vyhlásenie o nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť finančného poradcu“ účinné odo dňa 10. 3. 2021. Tento dokument nadobúda účinnosť dňa 01.01.2023.