

VYHLÁSENIE O NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA UDRŽATEĽNOSŤ FINANČNÉHO PORADCU

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 environmentálnymi, sociálnymi alebo rizikami riadenia (ESG).

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 inej degradácie 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 transparentná organizačná štruktúra, politika odmeňovania vrcholového manažmentu, príp. 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 dôjde 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 dodržiava štandardy ESG menej prísne; 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 náborm; zvýšené náklady (napríklad poisťovacie spoločnosti, ktoré čelia škodám v dôsledku meniacich sa poveternostných podmienok). Keďže sa toto riziko vyvíja dlhodobo, môžu spoločnosti podniknúť kroky na jeho zmiernenie napr. zmenou ich produktovej ponuky, zlepšením ich dodávateľských reťazcov atď.

ČSOB ako finančný poradca

ČSOB s náležitým ohľadom na svoju veľkosť, 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 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.

Zodpovedné investovanie do Spoločensky zodpovedných fondov

Ponuka Spoločensky zodpovedných fondov

ČSOB distribuuje Fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo skupiny KBC (KBC Asset Management NV, Belgicko; 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 Spoločensky zodpovedné fondy. Spoločensky zodpovedné fondy sú postupne zaraďované do ponuky ČSOB, preto je ich ponuka k dátumu vydania tohto Vyhlásenia obmedzená. ČSOB má však záujem túto ponuku neustále rozširovať. Ako prvý Spoločensky zodpovedný fond priniesla Fond z kategórie akciových Fondov. Cieľom ČSOB je ponuku Spoločensky zodpovedných fondov rozšíriť do všetkých kategórií Fondov, t.j. aj zmiešaných a dlhopisových Fondov, Fondov peňažného trhu a Fondov krátkodobých investícií.

Typy Spoločensky zodpovedných fondov

ČSOB nevytvára vlastné pravidlá členenia Spoločensky 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. „Tmavozelené“ (Dark Green), pre ktoré sú udržateľné investície cieľom;
- ii. „Bledozelené“ (Light Green), 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.

Označenie Spoločensky zodpovedných fondov

ČSOB nevytvára vlastné pravidlá označenia Fondov, ale preberá pravidlá v rámci skupiny KBC. Skupina KBC môže označiť „tmavozelené“ alebo „bledozelené“ Fondy nasledovnými príznakmi, uvedením týchto príznakov v ich názve: ESG, SRI, Zelený alebo Fér / Fair.

Investičné poradenstvo a Spoločensky zodpovedné fondy

ČSOB pri Investičnom poradenstve aktuálne nezohľadňuje Spoločensky zodpovedné fondy, t.j. nevytvára žiadne poradie v závislosti od toho, či sú Fondy Spoločensky zodpovednými fondmi, ani neuprednostňuje Spoločensky zodpovedné fondy pred inými Fondmi, alebo naopak.

ČSOB distribuuje Podielové listy vybraných Fondov udržateľného a zodpovedného investovania, t.j. SRI Fondov, pričom v budúcnosti plánuje rozširovať ponuku SRI Fondov.

ČSOB vie klientovi ponúknuť SRI Fond na základe klientových investičných preferencií. K týmto SRI Fondom ČSOB môže poskytovať investičnú službu investičného poradenstva, avšak do posúdenia vhodnosti alebo nevhodnosti SRI Fondu pre klienta zatiaľ nevstupujú investičné preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

Zohľadňovanie a znižovanie rizík udržateľnosti pri Fondoch distribuovaných zo strany ČSOB

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 udržateľnými a zodpovednými investičnými („SRI“) Fondmi, ktoré majú prísnejšie štandardy ESG a teda im hrozí nižšie riziko týkajúce sa udržateľnosti.

Investičná politika 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 SRI hodnotí riziko ESG v prípade väčšiny spoločností, ktoré sú zahrnuté v bežných indexoch, ako aj v prípade niektorých spoločností s nízkou a strednou kapitalizáciou, a to na základe vstupných údajov od poskytovateľa údajov o ESG. Hodnotenia rizika ESG sa na internej úrovni sprístupňujú manažérom portfólií a stratégom, aby ich mohli používať ako faktor v procese investičného rozhodovania.

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. 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 odkazujúce 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 dlhodobu udržateľnú investovanie používa KBC AM pri svojich SRI Fondoch aj ďalšie kritériá týkajúce sa špeciálne Fondov SRI. Tieto kritériá sú opísané v [politike vylúčení pre SRI 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.

Informácia o prípadnom začlenení rizík ohrozujúcich udržateľnosť tvorí spolu s ostatnými parametrami indexov súčasť podkladov pre rozhodnutie o príprave emisií Investičných certifikátov ČSOB.

Všetky použité referenčné hodnoty 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.

Investičné certifikáty ponúka ČSOB vopred vybraným investorom v rámci neverejnej ponuky

s poskytovaním investičného poradenstva. Do posúdenia vhodnosti alebo nevhodnosti investičného certifikátu pre klienta zatiaľ nevstupujú investičné preferencie klienta investovať udržateľným spôsobom.

[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 Spoločensky zodpovedné fondy postupne zaraďované do ponuky ČSOB a ČSOB plánuje v budúcnosti emitovať Investičné certifikáty naviazané na indexy, ktoré sú v súlade s ESG princípmi. ČSOB má záujem túto ponuku pre svojich klientov neustále rozširovať.

Tento dokument Vyhlásenie o nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť finančného poradcu nadobúda účinnosť dňa 10.03.2021.