

Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s.,
so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25,
zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III,
Oddiel: Sa, vložka č. 341/B, IČO: 31320155 BIC: SUBASKBX
www.vub.sk (ďalej len "VÚB, a.s." alebo "banka")

POLITIKA ZAČLEŇOVANIA RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSŤ A VYHLÁSENIE O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH PORADENSTVA NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI

Upozornenie:

Tento dokument je určený klientom s cieľom poskytnúť im informácie podľa Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Všetky práva sú vyhradené.

Spracoval:

Oddelenie Compliance VÚB, a.s.

compliance@vub.sk

aktualizované k 1. 2. 2026

OBSAH

ÚVOD	3
REGULAČNÝ RÁMEC	3
ÚLOHA UDRŽATEĽNOSTI PRE SKUPINU ISP	3
ZAČLENENIE RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSŤ DO MODELU PORADENSTVA	4
PRÍLOHY	7
1. SLOVNÍK POJMOV	7
2. ZOZNAM CIEĽOV TRVALO UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA (SDGS)	7
3. ZOZNAM A OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI (PAI)	8

ÚVOD

Účelom tohto dokumentu vypracovaného v súlade s článkami 3 a 4 Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „SFDR nariadenie“) je:

- Uverejniť politiku začleňovania ESG - Environmentálnych, Sociálnych a Riadiacich (Governance) rizík ohrozujúcich udržateľnosť, ktorú VÚB, a.s., LEI kód: 549300JB1P61FUTPEZ75 (ďalej aj len „Banka“), ako súčasť medzinárodnej skupiny Intesa Sanpaolo (ďalej len „ISP“) implementovala.
- Poskytnúť informácie o tom, ako Banka zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy¹ na faktory udržateľnosti v oblasti investičného poradenstva a sprostredkovania investičného životného poistenia.

Tento dokument sa vzťahuje na činnosti a procesy Banky pri výbere emitentov/správčovských spoločností, zaradovaní nástrojov do katalógu finančných produktov a poskytovaní poradenstva.

REGULAČNÝ RÁMEC

Nariadenie o poskytovaní investičných služieb bolo predmetom významných zásahov zo strany zákonodarcu Európskej únie v súvislosti s tzv. „udržateľným financovaním“, ktoré spadá do rámca iniciatív EÚ zameraných na nasmerovanie trhov a tokov kapitálu k inkluzívnemu a udržateľnému rastu².

Hlavné inovácie sa týkajú nasledujúcich oblastí nariadení o „ochrane investorov“ podľa smernice (EÚ) 2014/65 (tzv. „MiFID II“):

- zavedenie nových a špecifických informácií o udržateľnosti voči Klientovi v súlade s uvedeným nariadením SFDR (v znení nariadenia (EÚ) 2020/852, „Nariadenie o Taxonómii“);
- začlenenie „preferencií z hľadiska udržateľnosti“ Klientov do posudzovania vhodnosti investičných operácií prostredníctvom cielených zmien a doplnení delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565;
- zohľadňovanie cieľov týkajúcich sa udržateľnosti v procesoch riadenia produktov prostredníctvom konkrétnych zmien a doplnení ustanovenia delegovanej smernice (EÚ) 2017/593, ktoré sa vzťahujú na výrobcov a distribútorov.

Nariadenie SFDR bolo zavedené najmä ako „prierezový“ rámec integrovaný do rôznych sektorových nariadení, vrátane MiFID II, s cieľom dosiahnuť harmonizované a štandardizované zobrazovanie informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore. Cieľom je uľahčiť porovnateľnosť a podporiť investorov pri prijímaní informovaných rozhodnutí týkajúcich sa:

- začleňovania rizík ohrozujúcich udržateľnosť,
- zohľadňovania hlavných nepriaznivých vplyvov,
- presadzovania environmentálnych alebo sociálnych vlastností a udržateľných investícií

zavedením osobitných povinností v oblasti transparentnosti účastníkom finančného trhu a finančným poradcom.

ÚLOHA UDRŽATEĽNOSTI PRE SKUPINU ISP

Skupina ISP, ktorej je Banka súčasťou, sa zaviazala posilniť svoje vedúce postavenie v oblasti spoločenskej zodpovednosti podnikov a stať sa tak referenčným modelom z hľadiska environmentálnej a sociálnej udržateľnosti. Prostredníctvom vytvorenia špecializovanej centrálnej štruktúry³ sleduje cieľ urýchlene monitorovať projekty, iniciatívy a kvantitatívne ukazovatele výkonnosti v oblasti udržateľnosti a v plnej miere informovať trh a všetky zainteresované strany o výsledkoch dosiahnutých v priebehu roka, čo tiež svedčí o neustálom a proaktívnom zameraní na problematiku udržateľnosti.

ISP skupina tiež zaviedla osobitné procesy a zodpovednosti na pochopenie a riadenie rizík s cieľom zabezpečiť dlhodobú stabilitu a kontinuitu podnikania a rozšíriť výhody pre svoje zainteresované strany. Prístup v rámci ISP skupiny k udržateľnosti možno rozdeliť do nasledujúcich pilierov:

- podpora prechodu na ESG s cieľom urýchliť pokrok smerom k nízkouhlíkovej ekonomike prostredníctvom konkrétnych finančných stropov pre fyzické osoby a podniky a čoraz širšej škály produktov s rozmerom udržateľnosti; ,

1 Hlavné nepriaznivé vplyvy – v tejto súvislosti sa používa skratka PAI z anglického Principal Adverse Impacts, predstavujú nepriaznivé, významné alebo pravdepodobné významné vplyvy na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené alebo priamo súvisiace s investičnými rozhodnutiami a investičným poradenstvom.

2 Po prijatí tzv. „Agendy 2030“ Organizácia Spojených národov pre udržateľný rozvoj v roku 2015 a súvisiacej „Parížskej dohody“ o zmene klímy v roku 2016 EÚ definovala svoju stratégiu na dosiahnutie cieľov stanovených v týchto dokumentoch. Táto stratégia je podrobne opísaná v takzvanom „Akčnom pláne: Financovanie udržateľného rastu“ z marca 2018, ktorý bol následne obnovený prostredníctvom takzvaného „Európskeho zeleného dohovoru – European Green Deal“, oznámeného v decembri 2019

3 To zahŕňa aj zriadenie – v roku 2024 – Chief Sustainability Officer Governance Area (Oblasti riadenia hlavného riaditeľa pre udržateľnosť), ktorá sa zameriava na otázky ESG a venuje sa riadeniu stratégií udržateľného rozvoja Skupiny ISP, s výrazným záväzkom k sociálnym iniciatívam a boju proti nerovnostiam, neustálej podpore kultúry a významnému príspevku k udržateľnosti prostredníctvom inovačných projektov a investícií do start-upov.

- záväzok voči životnému prostrediu a klíme s cieľom dosiahnuť nulové čisté emisie („uhlíková neutralita“) do roku 2030 a v súlade s dodržiavaním Net Zero Banking Alliance (NZBA), iniciatívy Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI), aliancie Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) a fóra Forum for Insurance Transition to Net Zero (FIT) dosiahnuť do roku 2050 nulové emisie v oblasti úverových a investičných portfólií, správy aktív a poisťovacích činností; ,
- podpora inovácií prostredníctvom neustáleho zamerania sa na optimalizáciu pokročilej multikanálovej platformy, ktorej cieľom je ponúknuť všetkým segmentom klientov inovatívnu, bezpečnú a efektívnu ponuku spolu s úplnou digitalizáciou prioritných procesov Skupiny ISP; ,
- podpora finančnej inklúzie prostredníctvom sociálnych úverov, napríklad poskytovaním úverov tretiemu sektoru, ponúkaním priamej podpory jednotlivcom, ktorí nemajú prístup k úverom prostredníctvom tradičných finančných kanálov, financovaním regenerácie miest a podporou zraniteľných jednotlivcov; ,
- zameranie pozornosti voči sociálnym potrebám a angažovanosť v oblasti kultúry s cieľom poskytovať podporu na riešenie sociálnych potrieb, napríklad prostredníctvom programov na pomoc ľuďom v núdzi (rozšírenie programov poskytovania potravín a ubytovania pre ľudí v núdzi), podporovanie vzdelávacej inklúzie a zamestnateľnosti mladých ľudí a poskytovanie pomoci starším ľuďom;
- zameriavanie sa na ľudí a ich oceňovanie prostredníctvom vývoja a implementácie dôležitých vzdelávacích programov a vytvárania pracovného prostredia, v ktorom rozmanitosť predstavuje skutočnú a rozhodujúcu pridanú hodnotu.

ZAČLENENIE RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSŤ DO MODELU PORADENSTVA

Banka, ako súčasť ISP skupiny, prijala v súlade so záväzkom k udržateľnému hospodárskemu rozvoju, zásadami uvedenými v Etickom kódexe a s vedomím dôležitosti pre dlhodobé vytváranie hodnôt alokovania zdrojov podľa kritérií sociálnej a environmentálnej udržateľnosti, vnútorný regulačný rámec v súvislosti s riadením rizík v environmentálnej, sociálnej oblasti a oblasti riadenia a správy.

V rámci interného predpisu Pravidlá riadenia environmentálnych, sociálnych rizík a rizík správy (ESG) sa upravujú:

- všeobecné zásady, ktoré sú základom procesu riadenia a správy,
- úlohy a povinnosti riadiacich orgánov, kontrolných funkcií a iných zúčastnených útvarov Banky,
- model monitorovania ESG rizík,
- riadenie makro procesov.

V súvislosti s investičnou politikou a službami poskytovanými klientom interné predpisy zaväzujú Banku najmä k:

- začleneniu faktorov ESG do investičnej analýzy a rozhodovania, kritérií výberu emitentov a správcovských spoločností, a to aj vo vzťahu ku referenčným hodnotám,
- postupnému rozširovaniu monitorovania aktív z hľadiska výkonnosti ESG, ako aj k rozšíreniu ponuky udržateľných finančných produktov,
- podpore tematických investícií a investícií s dopadom, prostredníctvom ktorých môže Banka zohrávať aktívnu úlohu pri zmiernení environmentálnych alebo sociálnych problémov, ako sú napríklad výzvy súvisiace so zmenou klímy, vyčerpaním zdrojov, či ekonomickými a sociálnymi nerovnosťami,
- poskytovaní jasných a zrozumiteľných informácií klientom o finančných produktoch s udržateľnými vlastnosťami alebo produktoch, ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ,
- ponúkaní poradenských služieb klientom s vysokou úrovňou ochrany a v rámci procesu profilovania klienta k zhromažďovaniu informácií o preferenciách z hľadiska udržateľnosti vo vzťahu k investíciám.

Posúdenie rizika ohrozujúceho udržateľnosti pri výbere Tvorcov produktov a v Procesoch riadenia dohľadu nad produktmi

Banka v súvislosti s rozhodovacím procesom pri výbere emitentov a správcovských spoločností analyzuje riziko ohrozujúce udržateľnosť, zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov „PAI“ a dodržiavanie príslušnej regulácie tretími stranami. Banka v tejto súvislosti analyzuje mieru dodržiavania a implementácie problematiky trvalej udržateľnosti spoločnosťami, ktorých nástroje majú byť zahrnuté do jej produktového katalógu, pričom skúma opatrenia prijaté správčovskými spoločnosťami a poisťovňami vo vzťahu k nasledujúcim problematikám:

- ESG princípy/zásady/kódexy: dodržiavanie národných a globálnych ESG princíпов a/alebo kódexov (UN PRI4, Kódexy správania, dodržiavanie iniciatívy Net Zero);
- Riadenie a organizácia spoločnosti: implementácia vnútorného regulačného rámca a definovanie vnútorných štruktúr a orgánov spoločnosti zameraných na problematiku udržateľnosti;
- Zavádzanie politík, začleňovanie rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičných a odmeňovacích procesov;
- Udržateľný rad produktov v rámci SFDR nariadenia: kompletná produktová dokumentácia, ktorá je v súlade s príslušnými predpismi, existencia akýchkoľvek procesov na aktualizáciu a prispôbenie produktov z hľadiska

udržateľnosti, metódy sprístupňovania informácií o charakteristikách udržateľnosti výrobkov (napríklad prostredníctvom vyplnenia európskeho formulára ESG – EET);

- Používanie environmentálnych a sociálnych pojmov a pojmov týkajúcich sa správy a riadenia alebo pojmov súvisiacich s udržateľnosťou: prijatie vnútorného regulačného rámca zameraného na zabezpečenie súladu dokumentácie fondu a súvisiacej marketingovej komunikácie s „*Usmerneniami k názvom fondov, v ktorých sa používajú výrazy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou*“, ktoré vydala ESMA 14. mája 2024;

Zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov „PAI“ definovaných v rámci regulačných technických štandardov v zmysle SFDR Nariadenia.

Predmetná analýza, ktorá sa vykonala vo vzťahu k všetkým existujúcim protistranám, sa musí vykonať aj pri nadväzovaní spolupráce s inými správčovskými spoločnosťami (tvorcami produktov), s ktorou sa má podpísať nová distribučná alebo sprostredkovateľská zmluva, ako súčasť procesu riadenia produktov. Analýza je pravidelne aktualizovaná.

S cieľom posilniť kontroly z hľadiska rizík ohrozujúcich udržateľnosť sa Banka plánuje vo väčšej miere zamerať a rozšíriť svoju ponuku finančných produktov, ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu (v súlade s článkom 8 SFDR nariadenia) alebo ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ (v súlade s článkom 9 SFDR nariadenia), a ktoré zohľadňujú hlavné nepriaznivé vplyvy „PAI“.

Za týmto účelom, ako súčasť Procesov riadenia dohľadu nad produktmi za účelom rozšírenia produktového katalógu pod modelom investičného poradenstva Banka skúma predzmluvnú a zmluvnú dokumentáciu vypracovanú správčovskými spoločnosťami (tvorcami produktov), ako aj všetku podpornú dokumentáciu, a to aj s ohľadom na faktory udržateľnosti a dodržiavanie legislatívnych ustanovení, s cieľom vyhodnotiť konzistentnosť komunikovaných informácií so skutočnými vlastnosťami udržateľnosti produktu.

V súvislosti s vyššie uvedeným Banka v rámci postupov prijatých pre poskytovanie služieb poradenstva⁵ zabezpečuje:

- získavanie informácií (preferencií z hľadiska udržateľnosti) od klientov počas fázy profilovania, s cieľom získať prehľad o ich možnom záujme o investičné riešenia, ktoré berú do úvahy environmentálne, sociálne faktory a faktory dobrého riadenia a správy (*good governance*);
- zadefinovanie interných pravidiel pre výber produktov, ktoré možno považovať za súladné s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti.

Zohľadňovanie faktorov udržateľnosti v procese profilovania

Banka počas fázy profilovania zisťuje prostredníctvom investičného dotazníka, či má klient záujem zahrnúť do svojho portfólia finančné produkty, ktoré zohľadňujú faktory udržateľnosti, t.j. environmentálne (E), sociálne (S) a dobré riadenie a správa (G), a ak áno:

- ktoré faktory udržateľnosti (E-S-G) má investičný produkt sledovať
- minimálny percentuálny (%) podiel portfólia, ktorý má klient v úmysle vyčleniť na tieto investície (25%, 50%, 75%);
- potenciálna ochota klienta ďalej definovať, v súlade s vybranými faktormi udržateľnosti, svoj záujem o produkty daného typu uvedením:
 - Minimálneho podielu, v rámci špecifických rozsahov, ktorý musia tieto produkty prerozdeliť na udržateľné investície (v súlade s nariadením SFDR) a environmentálne udržateľné investície (v súlade s Nariadením o Taxonomii), aby boli považované za konzistentné s preferenciami klienta v oblasti udržateľnosti,
 - Kategórie hlavných nepriaznivých vplyvov PAI – environmentálne a/alebo sociálne – ktoré tieto produkty musia zohľadňovať s cieľom zmierniť nepriaznivé vplyvy investícií na faktory udržateľnosti.

Zohľadňovanie faktorov udržateľnosti klasifikácii finančných produktov

Banka zaviedla model kategorizácie finančných nástrojov zahrnutých do jej produktovej ponuky v rámci modelu poradenstva, ktorý sa vzťahuje na operácie na primárnom aj sekundárnom trhu a je diferencovaný podľa typu finančného nástroja:

- akcie a dlhopisy
- emitent musí spĺňať nasledujúce „kritériá vylúčenia“: (i) nevyrába nekonvenčné zbrane ani jadrové zbrane; (ii) jeho príjmy z kontroverzných odvetví (ako je ťažba uhlia a výroba elektriny z uhlia, tabakové výrobky alebo dechtové piesky) sú nižšie ako prahová hodnota stanovená na úrovni Skupiny ISP; (iii) nie je vystavený vysokým

⁵ Banka poskytuje klientom investičnú službu investičného poradenstva. V rámci finančného sprostredkovania investičných produktov založených na poistení je Banka oprávnená vykonávať výlučne finančné sprostredkovanie (odbornú pomoc, informácie a odporúčania, ktoré sú vhodné pre klienta), t.j. nevykonáva finančné poradenstvo. Viac informácií je dostupných v dokumente Zodpovedné investovanie zverejnenom na www.vub.sk.

environmentálnym a sociálnym rizikám a rizikám riadenia a správy, ktoré by viedli k ESG ratingu CCC⁶. Ak nie je splnená aspoň jedna z týchto podmienok, nástroj nemôže byť umiestnený na primárnom trhu a je klasifikovaný ako neutržateľný pre operácie na sekundárnom trhu.

- finančný nástroj sa považuje za „udržateľný“ podľa nariadenia SFDR, ak príslušný emitent pri dodržaní „kritérií vylúčenia“ spĺňa 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG⁷) v oblasti životného prostredia a sociálnych vecí, ktoré v roku 2015 definovala OSN. Metodika stanovuje, že jednotlivý emitent (a následne aj cenné papiere, ktoré vydáva) sa kvalifikuje ako udržateľný, ak je zároveň aspoň jeden SDG v súlade s týmito cieľmi a žiadny SDG nie je v rozpore s nimi, pričom neutrálne situácie sú prijateľné⁸. Je však možné, že emisia emitenta, ktorý je hodnotený ako „neudržateľný“, môže byť považovaná za udržateľnú, ak má špecifické vlastnosti udržateľnosti, napr. v dôsledku presných obmedzení použitia súvisiacich finančných prostriedkov (tzv. „udržateľné/zelené dlhopisy“ tzv. Green Bonds“ alebo „ESG dlhopisy“); na účely klasifikácie tohto typu cenného papiera sa overuje – za predpokladu, že sú splnené „kritériá vylúčenia“ – či je jednotlivá emisia štruktúrovaná v súlade s jedným z medzinárodne uznávaných rámcov (napríklad Zelenými/Sociálnymi zásadami definovanými ICMA – Medzinárodnou asociáciou kapitálových trhov);
- podielové fondy (UCITs), investičné produkty založené na poistení (IBIPs), produkty založené na riadení portfólia (portfolio management) - na základe klasifikácie poskytnutej tvorcami produktov v súlade s požiadavkami SFDR nariadenia. Vychádzajúc z informácií získaných od tvorcov produktov sa posudzuje súlad s preferenciami z hľadiska udržateľnosti vyjadrenými klientmi v procese profilovania podľa nasledujúcej logiky:
- produkty klasifikované tvorcami produktov podľa článku 8 SFDR nariadenia (t.j. ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu podľa SFDR nariadenia) sa považujú za súladné s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti, ak spĺňajú aspoň jednu z nasledovných podmienok:
 - minimálny percentuálny podiel (%) udržateľných investícií podľa SFDR9 nariadenia je v súlade s percentom zvoleným klientom, ak ho klient vyjadril vyjadrené, alebo v prípade, že klient nevyjadril preferenciu, tie, ktoré predstavujú percento udržateľných investícií rovné úrovni 10 %;
 - minimálny podiel (%) environmentálne udržateľných investícií v súlade s Nariadením o Taxonómii je v súlade s percentuálnym podielom zvoleným klientom, ak ho klient vyjadril alebo v prípade, že klient nevyjadril preferenciu, tie, ktoré predstavujú percentuálny podiel environmentálne udržateľných investícií rovný najmenej úrovni 5 %;
 - zohľadňujú aspoň jeden z hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI)¹⁰ na environmentálnej a/alebo sociálnej úrovni, v súlade s výberom klienta, ak sa klient vyjadril. Produkty klasifikované ich tvorcami podľa článku 9 SFDR nariadenia (t.j. ktoré majú udržateľné investície ako svoj cieľ podľa SFDR nariadenia) sú v súlade s: (i) preferenciami udržateľnosti podľa nariadenia SFDR. Bez ohľadu na percentuálnu hranicu, ktorú si mohol klient zvoliť; (ii) percentuálnym podielom ekologicky udržateľných investícií vo výške minimálne 5 %; (iii) preferenciami týkajúcimi sa PAI, ak sú v súlade s výberom, ktorý si mohol klient zvoliť;
 - nástroje klasifikované tvorcami ako produkty, ktoré nespádajú ani pod článok 8 ani 9 SFDR nariadenia, sa vždy považujú za produkty, ktoré nie sú v súlade s preferenciami klienta z hľadiska udržateľnosti;
- certifikáty – posudzuje sa emitent aj podkladové aktívum. Na úrovni emitenta sa overuje, či spĺňa aj „kritériá vylúčenia“ a či sa kvalifikuje ako udržateľný podľa metodiky stanovenej pre akcie a dlhopisy. Pokiaľ ide o podkladové aktíva, uplatňovaná metodika sa okrem overenia už spomenutých „kritérií vylúčenia“ líši v závislosti od typu podkladového aktíva, ktoré sa používa v danom čase, pričom sa uplatňujú rovnaké kritériá, ako sú opísané vyššie, v závislosti od toho, či podkladové aktívum pozostáva z podielových fondov alebo z akcií, dlhopisov a súvisiacich indexov. Na druhej strane, úrokové sadzby, kurzové alebo komoditné indexy sa nepovažujú za vhodné na doplnenie požiadavky udržateľnosti.

Posúdenie vhodnosti s ohľadom na faktory udržateľnosti

Model investičného poradenstva predpokladá kontrolu zameranú na overenie súladu medzi preferenciami, ktoré

6 Overovanie sa vykonáva prostredníctvom analýzy konkrétnych údajov (tzv. Datapoints) poskytnutých poskytovateľom informácií MSCI.

7 SDGs – sustainable development goals

8 SDGs Ciele trvalo udržateľného rozvoja sa považujú za: (i) zosúladené s normami definovanými OSN, ak majú skóre väčšie alebo rovné +2; (ii) nezosúladené s normami definovanými OSN, ak majú skóre menšie alebo rovné -2; (iii) neutrálne, ak ich skóre spadá do rozmedzia od -2 do +2 (s výnimkou extrémov). Tieto skóre prideluje emitentom poskytovateľ informácií MSCI.

9 Vypočítané na základe zohľadnenia investícií realizovaných sporiacim produktom do 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG) pre každého emitenta podkladových cenných papierov podľa metodiky definovanej pre akcie a dlhopisy.

10 Tieto produkty sa považujú za zlučiteľné s preferenciami z hľadiska udržateľnosti vyjadrenými klientmi, pokiaľ ide o:

- Environmentálne faktory („E“) ak v rámci svojej investičnej politiky zohľadňujú aspoň jeden povinný environmentálny hlavný nepriaznivý vplyv (PAI);

- Sociálne faktory („S“) ak vo svojej investičnej politike zohľadňujú aspoň jeden povinný sociálny hlavný nepriaznivý vplyv (PAI);

Aby boli finančné produkty hodnotené ako E a/alebo S, musia byť v súlade aj s postupmi dobrého riadenia a správy, a preto sa takéto produkty považujú za konzistentné aj s preferenciami udržateľnosti klientov v zmysle dobrého riadenia a správy („Good Governance - G“).

klienti uviedli pri profilovaní, a finančnými produktmi zahrnutými v ponuke alebo obchodovanými na sekundárnom trhu, pričom za súladnú sa považuje investičná transakcia, ktorá je rovnaká alebo vyššia ako minimálne percento zvolené klientom pri profilovaní, alebo, ak je nižšie, zvýšenie oproti pôvodnému percentu. Ak operácia nie je konzistentná, dôvody sa vysvetlia klientovi, aby mohol posúdiť, či prispôsobí svoje preferencie udržateľnosti vo vzťahu k konkrétnej operácii a pristúpiť k jej uzavretiu.

Banka zabezpečuje pravidelnú aktualizáciu uvedených pravidiel a kritérií, a to aj s ohľadom na vývoj regulácie v oblasti udržateľnosti a trhové podmienky.

PRÍLOHY

1. SLOVNÍK POJMOV

Faktory udržateľnosti: environmentálne, sociálne a zamestnanecké otázky, dodržiavanie ľudských práv a otázky súvisiace s bojom proti aktívnej a pasívnej korupcii (nariadenie SFDR)-

Udržateľná investícia: investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu meranú napríklad kľúčovými ukazovateľmi efektívneho využívania zdrojov v súvislosti s využívaním energie, energie z obnoviteľných zdrojov, využívania surovín, vodných zdrojov a pôdy, produkcie odpadu, emisií skleníkových plynov ako aj vplyvu na biodiverzitu a obehového hospodárstvo („cirkulárnu ekonomiku“) alebo investícií do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investovaním, ktoré prispieva k boju proti nerovnosti, alebo ktoré podporuje sociálnu súdržnosť, sociálnu integráciu a pracovnoprávne vzťahy, alebo investovaním do ľudského kapitálu, alebo do hospodársky alebo sociálne znevýhodnených komunít za predpokladu, že takéto investície významne nenarušia ktorýkoľvek z týchto cieľov a že spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú normy riadenia a správy („good governance“), najmä pokiaľ ide o silné riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie a dodržiavanie daňových povinností (SFDR nariadenie).

Environmentálne udržateľná investícia: investícia do jednej alebo viacerých hospodárskych činností, ktoré sa považujú za environmentálne udržateľné, pretože i) významne prispievajú k plneniu jedného alebo viacerých z týchto environmentálnych cieľov: zmiernenie zmeny klímy, adaptácia na zmenu klímy, udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov, prechod na obehové hospodárstvo, prevencia a kontrola znečisťovania životného prostredia, ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov, ii) výrazne nenarúša žiaden z uvedených environmentálnych cieľov (Nariadenie o Taxonómii).

Hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI): predstavujú tzv. „negatívne externality“ hospodárskych činností, t. j. účinky investičných rozhodnutí a investičného poradenstva, ktoré vedú k negatívnym vplyvom na faktory udržateľnosti. Hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) sú uvedené v regulačných technických predpisoch (RTS) k SFDR nariadeniu, členia sa na environmentálne a sociálne ukazovatele a tie sú rozdelené na tie, ktoré vždy vedú k hlavným nepriaznivým vplyvom na jednej strane a na dodatočné ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti na strane druhej.

Riziká ohrozujúce udržateľnosť: udalosti alebo stav v oblasti životného prostredia, spoločnosti alebo správy a riadenia, ktoré by v prípade svojho výskytu mohli mať významný skutočný alebo potenciálny negatívny vplyv na hodnotu investície (nariadenie SFDR).

2. ZOZNAM CIEĽOV TRVALO UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA (SDGS)

1. Žiadna chudoba; 2. Žiadny hlad; 3. Kvalita zdravia a života; 4. Kvalitné vzdelanie; 5. Rodová rovnosť; 6. Čistá voda a hygiena; 7. Dostupná a čistá energia; 8. Dôstojná práca a ekonomický rast; 9. Priemysel, inovácie a infraštruktúra; 10. Znížené nerovnosti; 11. Udržateľné mestá a komunity; 12. Zodpovedná spotreba a výroba; 13. Ochrana klímy; 14. Život pod vodou; 15. Život na pevnine; 16. Mier, spravodlivosť a silné inštitúcie; 17. Partnerstvá za ciele.

3. ZOZNAM A OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI (PAI)

UKAZOVATELE NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU NA UDRŽATEĽNOSŤ		
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje		
Klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele		
Typ	Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 Emisie skleníkových plynov
		Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov
		Rozsah 3 Emisie skleníkových plynov
		Celkové emisie skleníkových plynov
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa
	3. Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív
5. Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie vyjadrený ako percentuálny podiel z celkových zdrojov energie	
	6. Intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu.	Spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu
Biodiverzita	7. Činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach v citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje negatívne ovplyvňujú uvedené územia
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer
Odpad	9. Podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer

Ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitosti boja proti korupcii a úplatkárstvu

Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. Porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky
	11. Neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálnej dohody OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálnej dohody OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky
	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje
	13. Rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady
	14. Expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraniam)	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností		
Životné prostredie	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje
Sociálna oblasť	16. Krajiny, do ktorých sa investovalo, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	Počet krajín, do ktorých sa investuje, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a relatívnom vyjadrení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch v zásadách Organizácie Spojených Národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch
Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku		
Fosílna palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	Podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív
Energetická efektívnosť	18. Expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	Podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku

DODATOČNÉ UKAZOVATELE NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU NA UDRŽATEĽNOSŤ

Dodatočné klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Typ	Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika
Emisie	1. Emisie anorganických znečisťujúcich látok	Tony ekvivalentu anorganických znečisťujúcich látok na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	2. Emisie látok znečisťujúcich ovzdušie	Tony ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	3. Emisie látok poškodzujúcich ozónovú vrstvu	Tony ekvivalentu látok poškodzujúcich ozónovú vrstvu na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	4. Investície do spoločností, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na dosiahnutie súladu s Parížskou dohodou
Energetická hospodárnosť	5. Rozčlenenie spotreby energie podľa druhu neobnoviteľných zdrojov energie	Podiel energie z neobnoviteľných zdrojov využívaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, v rozčlenení podľa jednotlivých neobnoviteľných zdrojov energie
Voda, odpad a materiál Emisie	6. Využívanie a recyklácia vody	1. Priemerné množstvo vody spotrebovanej spoločnosťou, do ktorej sa investuje (v metroch kubických) pripadajúce na príjmy spoločností do ktorých sa investuje vo výške milión eur 2. Vážený priemerný percentuálny podiel vody, ktorá bola recyklovaná a opätovne využitá spoločnosťami, do ktorých sa investuje
	7. Investície do spoločností bez politík v oblasti hospodárenia s vodami	Podiel investícií do spoločnosti, do ktorej sa investuje bez politík v oblasti hospodárenia s vodami
	8. Expozícia voči územiám s veľkým vodným stresom	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami nachádzajúcimi sa na územiach s veľkým vodným stresom bez politiky v oblasti hospodárenia s vodami
	9. Investovanie do spoločností vyrábajúcich chemikálie	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktorých činnosti spadajú do divízie 20.2 Prílohy I k Nariadeniu (ES) č. 1893/2006
	10. Degradácia pôdy, dezertifikácia a strata priepustnosti pôdy	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktorých činnosti spôsobujú degradáciu pôdy, dezertifikáciu alebo stratu priepustnosti pôdy
	11. Investície do spoločností bez postupov zameraných na udržateľnosť pôdohospodárstva/poľnohospodárstva	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez postupov alebo politík zameraných na udržateľnosť pôdohospodárstva/ poľnohospodárstva
	12. Investície do spoločností bez postupov zameraných na udržateľné využívanie oceánov/morí	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez postupov alebo politík zameraných na udržateľné využívanie oceánov/morí

	13. Podiel nerecyklovaného odpadu	Tony nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na investovaný milión eur, vyjadrené ako vážený priemer
	14. Prírodné druhy a chránené územia	1. Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktorých činnosti majú vplyv na ohrozené druhy 2. Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politiky na ochranu biodiverzity vzťahujúcej sa na prevádzkové lokality, ktoré sú vlastnené, prenajaté, spravované na chránenom území s vysokou hodnotou z hľadiska biodiverzity mimo chránených území alebo ktoré sa nachádzajú v okolí chráneného územia či územia s vysokou hodnotou z hľadiska biodiverzity mimo chránených území
	15. Odlesňovanie	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politiky na riešenie odlesňovania
Zelené cenné papiere	16. Podiel cenných papierov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch	Podiel cenných papierov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností		
Zelené cenné papiere	17. Podiel dlhopisov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch	Podiel dlhopisov, ktoré sa neemitovali podľa právnych predpisov Únie o environmentálne udržateľných dlhopisoch
Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku		
Emisie skleníkových plynov	18. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 3 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Celkové emisie skleníkových plynov vyprodukovaných nehnuteľným majetkom Rozsah 2 Emisie skleníkových plynov
Spotreba energie	19. Intenzita spotreby energie	Spotreba energie v GWh na meter štvorcový vlastneného nehnuteľného majetku
Odpad	20. Vznik odpadu pri činnostiach	Podiel nehnuteľného majetku, ktorý nie je vybavený zariadeniami na triedenie odpadu a na ktorý sa nevzťahuje zmluva o zhodnocovaní alebo recyklácii odpadu
Spotreba zdrojov	21. Spotreba surovín pre novú výstavbu a významnú obnovu	Podiel surových stavebných materiálov (okrem zhodnotených, recyklovaných a materiálov získaných z biologických zdrojov) v porovnaní s celkovou hmotnosťou stavebných materiálov použitých pri novej výstavbe a významnej obnove

Biodiverzita	22. Premena pôdy na umelé plochy	Podiel plochy bez vegetácie (povrchy na zemi, strechách, terasách a stenách, ktoré neboli pokryté vegetáciou) v porovnaní s celkovou plochou pozemkov všetkých nehnuteľností
Ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitostí boja proti korupcii a úplatkárstvu		
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje		
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	1. Investície do spoločností bez politík v oblasti predchádzania nehodám na pracovisku	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík v oblasti predchádzania nehodám na pracovisku
	2. Nehodovosť	Nehodovosť v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrená ako vážený priemer
	3. Počet dní neodpracovaných v dôsledku zranení, nehôd, úmrtí alebo choroby	Počet neodpracovaných pracovných dní ktoré vznikli spoločnostiam, do ktorých sa investuje v dôsledku zranení, nehôd, úmrtí alebo choroby vyjadrený ako vážený priemer
	4. Neexistencia kódexu správania dodávateľa	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez kódexu správania dodávateľov (proti nebezpečným pracovným podmienkam, nejistej práci, detskej práci a nútenej práci)
	5. Neexistencia mechanizmu vybavovania sťažností/reklamácií v súvislosti so záležitosťami zamestnancov	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez mechanizmu vybavovania sťažností/reklamácií v súvislosti so záležitosťami zamestnancov
	6. Nedostatočná ochrana Oznamovateľov	Podiel investícií do subjektov bez politik v oblasti ochrany oznamovateľov
	7. Prípady diskriminácie	1. Počet prípadov diskriminácie oznámených v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako vážený priemer 2. Počet prípadov diskriminácie vedúcich k sankciám v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako vážený priemer
	8. Index založený na nadmernom odmeňovaní výkonného riaditeľa	Priemerný pomer celkovej ročnej odmeny osoby s najvyššou odmenou a mediánu celkovej ročnej odmeny všetkých zamestnancov (okrem osoby s najvyššou odmenou) v spoločnostiach, do ktorých sa investuje)
Politika v oblasti ľudských práv	9. Neexistencia politík v oblasti ľudských práv	Podiel investícií do subjektov, bez politiky v oblasti ľudských práv
	10. Neexistencia náležitej starostlivosti	Podiel investícií do subjektov bez postupu náležitej starostlivosti s cieľom identifikovať nepriaznivé vplyvy na ľudské práva, predchádzať im, zmierňovať ich a riešiť ich
	11. Neexistencia postupov a opatrení na predchádzanie obchodovaniu s ľuďmi	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez politík proti obchodovaniu s ľuďmi

Politika v oblasti ľudských práv	12. Činnosti a dodávatelia, pri ktorých hrozí značné riziko výskytu prípadov detskej práce	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré sú vystavené činnostiam a dodávateľom, pri ktorých hrozí značné riziko výskytu prípadov detskej práce z hľadiska geografických území alebo druhu činností
	13. Činnosti a dodávatelia pri ktorých hrozí značné riziko výskytu prípadov nútenej alebo povinnej práce	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré sú vystavené činnostiam a dodávateľom, pri ktorých z hľadiska geografických území a/alebo druhu činnosti hrozí značné riziko výskytu nútenej alebo povinnej práce
	14. Počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	Počet prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv v súvislosti so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru
Boj proti korupcii a úplatkárstvu	15. Neexistencia politík v oblasti boja proti korupcii a úplatkárstvu	Podiel investícií do subjektov, bez politík v oblasti boja proti korupcii a úplatkárstvu v súlade s Dohovorom Organizácie Spojených národov proti korupcii
	16. Prípady nedostatočných opatrení na riešenie porušovania noriem boja proti korupcii a úplatkárstvu	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, so zistenými nedostatkami v opatreniach prijatých na riešenie porušení postupov a noriem boja proti korupcii a úplatkárstvu
	17. Počet odsúdení a výška pokút za porušenie zákonov proti korupcii a proti úplatkárstvu	Počet odsúdení a výška pokút za porušovanie zákonov proti korupcii a úplatkárstvu zo strany spoločností, do ktorých sa investuje
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností		
Sociálna oblasť	18. Priemerné hodnotenie príjmovej nerovnosti	Rozdelenie príjmov a hospodárska nerovnosť medzi konkrétnymi účastníkmi
	19. Priemerné hodnotenie slobody prejavu	Meranie rozsahu, v akom môžu politické organizácie a organizácie občianskej spoločnosti slobodne fungovať
Ľudské práva	20. Priemerné výsledky v oblasti ľudských práv	Meranie priemerných výsledkov krajín, do ktorých sa investuje v oblasti ľudských práv
Riadenie a správa	21. Priemerné hodnotenie v oblasti korupcie	Meranie vnímanej úrovne korupcie vo verejnom sektore
	22. Jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely	Investície v jurisdikciách uvedených na zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nespolupracujú na daňové účely
	23. Priemerné hodnotenie politickej stability	Meranie pravdepodobnosti, že dôjde k zvrhnutiu súčasného režimu s použitím sily
	24. Priemerné hodnotenie v oblasti právneho štátu	Meranie úrovne korupcie, neexistencie základných práv a nedostatkov v občianskom a trestnom súdnictve