

SFDR KÖZLEMÉNY –
a pénzügyi szolgáltatási
ágazatban a fenntarthatósággal
kapcsolatos
közzétételekről szóló
2088/2019/EU Rendelet
alapján



MKB Bank Nyrt.

1. Az SFDR dokumentum célja és hatálya

Jelen SFDR közlemény az EU 2088/2019. számú, azaz a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletnek (SFDR) való megfelelés céljából jött létre és információkat tartalmaz elsősorban az SFDR 3., 4., 5. és 6. cikkében leírt elvárásokra vonatkozóan.

Az SFDR szabályokat fogalmaz meg a pénzügyi piaci szereplők és a befektetési tanácsadást nyújtó pénzügyi tanácsadók tevékenységére vonatkozóan, amely alapján elvárást támaszt a fenntarthatósági kockázatok folyamataikba való integrálására, valamint ezek káros hatásának figyelembevételére vonatkozó politikájuk közzétételét illetően, valamint a fenntarthatósági kockázatok integrálásának átláthatósága biztosítását illetően.

Pénzügyi piaci szereplőként és befektetési tanácsadást nyújtó pénzügyi tanácsadóként az MKB Bank Nyrt-re („MKB Bank” vagy „Bank”) is vonatkozik az említett rendeletben előírt közzétételi kötelezettség, melynek a jelen SFDR közlemény nyilvánosságra hozatalával tesz eleget. Emellett az MKB Bank elkötelezetten foglalkozik több területen is fenntarthatósági témákkal, úgy mint a saját működésének fenntarthatósága, valamint egyes finanszírozási folyamatokban a fenntarthatósági tényezők és kockázatok figyelembevétele.

Az SFDR dokumentum a nyilvánosságra hozatal időpontjával egyidejűleg lép hatályba és az MKB Bankra terjed ki.

2. Fogalommeghatározások

Ebben a fejezetben kerülnek definiálásra a Közleményben előforduló fogalmak.

- a) **befektetési tanácsadás:** pénzügyi eszközre vonatkozó ügylethez kapcsolódó, személyre szóló ajánlás nyújtása, ide nem értve a nyilvánosság számára közzétett tény, adat, körülmény, tanulmány, riport, elemzés és hirdetés közzétételét, továbbá a befektetési vállalkozás által az ügyfél részére adott, 2007. CXXXVIII. tv. („Bsz”) szerinti előzetes és utólagos tájékoztatást.
- b) **ESG minősítés:** a Banktól független, széles körben elfogadott minősítő társaság elemzése egy értékpapír kibocsátójának ESG elveknek való megfelelésről. Az ESG elveknek megfelelő működés minősége alapján az ESG minősítés egy besorolást is tartalmaz, ami minősítő társaságoként eltérő lehet.
- c) **fenntartható befektetés:** valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiateljesítményre, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrákra, a munkavállalói kapcsolatokra, az érintett személyzet javadalmazására és az adószabályok betartására.
- d) **fenntarthatósági (ESG) szemlélet:** olyan befektetési stratégiát takar, amely a vállalatok fenntarthatóságot célzó törekvéseit, így a környezeti, társadalmi és felelős vállalatiirányítási szempontokat is figyelembe veszi a döntéshozatal során.

- e) **fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási jellegű esemény vagy helyzet, amely bekövetkezése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.
- f) **fenntarthatósági tényezők:** környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.
- g) **főbb káros hatások:** az üvegházhatású gázok kibocsátása, a biológia sokféleség csökkenése, a vízhiány, az emberi jogok megsértése, a káros közösségi hatások, a megvesztegetés és a korrupció.
- h) **nem preferált iparági lista:** Az MKB Bank bizonyos iparágakat nem preferált iparági kategóriába sorol a Bloomberg Industry Classification alapján. A konkrét listát az 1. számú melléklet tartalmazza. Ez nem jelenti azt, hogy tiltott a befektetési tanácsadás nyújtása, portfóliókezelés során történő befektetés az ezekben az iparágakban tevékenykedő termékelőállítók/termékkibocsátók pénzügyi eszközei vonatkozásában, de a célok között szerepel ezek arányának évről évre történő lehetséges csökkentése.
- i) **portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli.
- j) **SFDR közlemény:** az MKB Banknak a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2088/2019/EU Rendelet alapján közzétett jelen dokumentuma.
- k) **termékelőállító/termékkibocsátó:** olyan értékpapírt kibocsátó, illetve pénzügyi eszközt előállító jogi személy, szervezet, amely által kibocsátott/előállított pénzügyi eszközre az MKB Bank befektetési tanácsadást nyújt vagy portfóliókezelési tevékenysége során befektetési ügyletet köt.

3. Alapelvek

Az MKB Bank portfóliókezelési tevékenysége keretében irányadó befektetési döntéshozatali folyamata és befektetési tanácsadási tevékenysége során figyelembe veszi a releváns kockázatok között a fenntarthatósági kockázatokat is, amelyek jelentős negatív hatást gyakorolhatnak a befektetések megtérülése mellett a fenntarthatósági tényezőkre a Bank mérete, a fenntarthatósági stratégiába való illeszkedés, valamint adott esetben a Budapesti Értéktőzsde irányából támasztott elvárások tükrében.

A befektetési döntéseket illetően a tanácsadási folyamatokba, valamint a portfóliókezelési gyakorlatokba kerülnek beépítésre fenntarthatósági elvek és szempontok.

A befektetési tanácsadásra vonatkozóan a termékelőállítók/ termékkibocsátók kiválasztásánál a Bank lehetőség szerint figyelembe veszi a gazdasági szempontok mellett a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási tényezőket is. A Bank törekszik arra, hogy a termékelőállítók/termékkibocsátók vegyék figyelembe és deklarálják elkötelezettségüket az ESG szemlélet mellett a befektetési folyamataikban és azokat alkalmazzák a Bank által értékesített portfóliók esetén. Az MKB Bank figyelemmel kíséri, hogy a termékelőállítók/termékkibocsátók betartják-e a fenti feltételeket. Termékelőállítókkal/termékkibocsátókkal létrehozandó új együttműködés (pl. forgalmazási szerződés) esetében a Bank törekszik arra, hogy a kiválasztási folyamat szerves részévé váljon annak megvizsgálása, hogy a termékelőállító/termékkibocsátó hogyan és mely ESG-kérdéseket értékeli. Az említett fenntarthatósági elvek a lehetőségekhez mérten beépítésre kerülnek a forgalmazási szerződésekbe külön ESG klauzulák keretein belül. A feltételek részletezését a 4. fejezet tartalmazza.

Mivel a Bank szem előtt tartja a fenntarthatósági kockázatokat, ennek megfelelően alakítja portfóliókezelési tevékenysége keretében a befektetési döntéseit megelőző átvilágítási folyamatait is. A folyamat során feltárt releváns kockázatokról e politika szerint meghatározott keretek között tájékoztatja a befektetőket. A fenntarthatósági kockázatok figyelembevétele során a Bank nem preferált iparági listák alkalmazásával állapítja meg a fenntarthatósági kockázat mértékét.

A Bank által kezelt portfóliókat elsősorban külső minősítők, az MSCI és S&P Global adataira támaszkodva elemezi és osztályozza.

Az MKB Bank a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti szerepvállalási politikáján¹ keresztül is törekszik a fenntarthatóság támogatására.

A Bank vizsgálja azokat a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeket és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardokat, amelyeknek történő megfelelést hosszú távú célnak tekinti.

Az SFDR közleményben megfogalmazott alapelveket a Bank évente felülvizsgálja.

4. Fenntarthatósági kockázatok átláthatósága (SFDR 3. és 4. és 6. cikke)

Az SFDR közlemény 4. fejezete a fenntarthatósági kockázatoknak a portfóliókezelési tevékenység során hozott befektetési döntéshozatali, illetve befektetési tanácsadási folyamatokba történő integrálására vonatkozó politikákra (SFDR 3. cikk) és a portfóliókezelési tevékenység során hozott befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételével kapcsolatosan átvilágítási politikára (SFDR 4. cikk) vonatkozóan, illetve a befektetési tanácsadás során a főbb káros hatások figyelembe vételére vonatkozóan tartalmaz információkat.

A Bank a portfóliókezelés során a befektetési döntések meghozatala és folyamatos ellenőrzése során a legnagyobb gondossággal jár el abban, hogy a meghozott befektetési döntéseit az érintett portfóliók befektetési politikájával, kockázati korlátaival, valamint lehetőségeihez mérten a fenntarthatósági célok támogatásával összhangban hajtsa végre.

A Bank meggyőződése, hogy a fenntarthatósági kockázatok integrálása a döntéshozatalba és a fenntarthatósági szempontok mérlegelése teljesebb elemzéshez és megalapozottabb döntésekhez vezet. Továbbá ezen szempontok közzététele hozzájárul, hogy a végső befektetők is megalapozottabb befektetési döntéseket hozzanak.

Ennek biztosítása érdekében az MKB Bank olyan irányelveket fogadott el, amelyek kitérnek a fenntarthatósági kockázatok és tényezők kezelésére, valamint a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatalba történő integrálására.

A fenntarthatósági kockázatokat az MKB Bank nem önálló kockázati kategóriának tekinti, hanem a hitelezési és piaci kockázatok részeként, a kezelésükre vonatkozó stratégiákat a Bank külön kezeli a befektetési tanácsadás és portfóliókezelés szintjén.

A fenntarthatósági kockázatokra vonatkozó információkat a szerződéskötés előtti tájékoztatás tekintetében a Bank MiFID Terméktájékoztatója² tartalmazza.

¹<https://www.mkb.hu/fenntarthatosag-es-tarsadalmi-felelossegvallalas>

² <https://www.mkb.hu/friss-informaciok/mifid>

4.1. Befektetési tanácsadás vonatkozásában

A befektetési tanácsadást illetően a fenntarthatósági kockázatok integrálásának célja a transzparencia növelése a káros hatások azonosítása tekintetében. Ebből kifolyólag az ehhez kapcsolódó módszertanként az MKB Bank a káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére nem preferált iparági listát alkalmaz.

A nem preferált iparágakba tartozó termékelőállítók/termékkibocsátók gyűjtése a Bloomberg Terminal BICS funkciójának (Bloomberg Industry Classification Standard) segítségével történik – azon kibocsátók, amelyek e besorolás alapján a nem preferált iparágban tevékenykednek legyűjtésre kerülnek. A nem preferált iparági listát az 1. számú melléklet tartalmazza. Az adott évre vonatkozó monitorozást a Bank az éves felülvizsgálat idején végzi el.

A befektetési tanácsadásra vonatkozó stratégia keretein belül a termékelőállítókkal/termékkibocsátókkal szemben az MKB Bank a lehetőségekhez mérten figyelemmel kíséri, hogy megfelelnek-e a Bank által meghatározott kritériumokat.

Az ESG kockázatok hozamra gyakorolt hatását a jelenlegi információk birtokában nem lehetséges megbízhatóan mérni sem negatív, sem pozitív irányban, így egyelőre a Bank úgy tekint ezekre a kockázatokra, hogy jelenlegi ismereteink alapján a befektetés hozamára nincs közvetlen hatásuk. Ezt az álláspontot az idő múlásával és a rendelkezésre álló adatok vonatkozásában rendszeres időközönként a Bank felülvizsgálja.

4.2. A portfóliókezelés vonatkozásában

A portfóliókezelést illetően a fenntarthatósági kockázatok integrálásának célja a transzparencia növelése mellett a befektetők és egyéb érdekek védelme, valamint a pénzügyi és nem pénzügyi megfontolások körének bővítése. Emellett a fenntarthatósági kockázatok integrálása hozzájárulhat a rövid és hosszú távú célok egyensúlyának biztosításához is.

A portfóliókezelésre vonatkozó stratégia részeként az MKB Bank nyilvántartja az azonosított ESG kockázatokhoz kapcsolódó káros hatásokat az egyes portfóliók esetén. A káros hatások mértékének megállapítása során a Bank elsősorban külső minősítők adataira támaszkodik. A független minősítők egyes értékpapírokra, pénzügyi eszközökre vonatkozóan elérhető ESG minősítését a Bank negyedévente frissíti aktuális portfólió-összetétele alapján. A társaság által felhasznált ESG minősítést szolgáltató intézmények az MSCI és az S&P Global. Azon értékpapírok esetében, amelyekről nincs adat a kiválasztott független ESG minősítőknél, a Bank nem tekinti ESG szempontból értékelhetőnek.

A többféle forrásból származó ESG minősítések konvertálását a Bank szükségszerűen elvégzi, melynek eredményeként a releváns értékpapírok egy 2 fokozatú (alacsony-mérsékelt, közepes-magas ESG kockázatú) skálán besorolhatóvá válnak. A Bank az egyes portfóliók ESG minősítését a portfóliókban tartott eszközök ESG minősítése és azok portfólión belüli súlya alapján arányosítva számolja.

Az ESG kockázatok hozamra gyakorolt hatását a jelenlegi információk birtokában nem lehetséges megbízhatóan mérni sem pozitív, sem negatív irányban, így egyelőre a Bank úgy tekint ezekre a kockázatokra, hogy jelenlegi ismereteink alapján a portfóliók hozamára nincs közvetlen hatásuk. Ezt az álláspontot az idő múlásával és a rendelkezésre álló adatok vonatkozásában rendszeres időközönként a Bank felülvizsgálja.

5. Javadalmazási politika átláthatósága (SFDR 5. cikk)

A fenntartható befektetések ajánlását a Bank a munkavállalói körében egyelőre nem kívánja konkrét mutatókkal ösztönözni, így nem határoz meg konkrét ESG-vel kapcsolatos teljesítménymutatókat. Ennek következtében jelen közzétételnek nincs hatása a javadalmazási politikára. Az ösztönzés lehetőségét fenntartva az MKB Bank a jelen álláspontra meghatározott időközönként felülvizsgálja.

A fenti alapelvekkel az érvényben lévő javadalmazási politika is kiegészítésre került.

6. Közlemény az SFDR 6. és 8-11. cikke alapján

Az MKB Bank jelen Közlemény keretein belül nyilatkozik arról, hogy a pénzügyi termékek alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, mert Társaságunk nem rendelkezik és a közeljövőben sem tervezi környezeti és társadalmi jellemzők, valamint a fenntartható befektetések előmozdítását segítő portfóliók, illetve a fenntarthatóságot közvetlenül elősegítő portfóliók összeállítását. Ebből kifolyólag az MKB Bank által kezelt portfóliók esetében az SFDR 8., 9., 10. és 11. cikke egyelőre nem kerül alkalmazásra.

Mellékletek

1. számú melléklet:

A nem preferált iparági lista a Bloomber Industry Classification alapján

- a. Dohányipar
- b. Fegyvergyártás
- c. Szerencsejáték
- d. Nukleáris energia
- e. Pálma olaj
- f. Szén
- g. Alkohol
- h. Fakitermelés