

Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági kockázatainak integrálásáról

Hatályos: 2025. november 27. napjától

OTP Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 5-11.

Nyilvántartásba vette a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 01-10-043959. cégjegyzékszámon

LEI: 529900R6WDVNFQNK8W55

Központi postacím: OTP Alapkezelő Zrt, 1876 Budapest

Honlap: <https://www.otpbank.hu/otpalapkezelő/hu/fooldal>

Nyilatkozat a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról

Az OTP Alapkezelő Zrt. „A fenntartható befektetésekről, a fenntarthatósági kockázatok kezeléséről és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vételéről” c. szabályzatát (a továbbiakban: Szabályzat) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (2019/2088/EU Rendelet) szerint dolgozta ki. A fenntarthatósági kockázatot olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményként vagy feltételként definiáljuk, amely, ha bekövetkezik, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Ide tartoznak például a klímaváltozás fizikai kockázatai (szélsőséges időjárási események) vagy éppen a szigorodó környezetvédelmi szabályozásból fakadó, főként a kevésbé fenntarthatóan működő vállalatokat érintő, úgynevezett átállási kockázatok.

A Szabályzat általánosságban ismerteti azokat az általános elveket és konkrét intézkedéseket, amelyeket az OTP Alapkezelő Zrt. a portfóliókezelési tevékenysége során a befektetési döntéshozatal során alkalmaz a felmerülő fenntarthatósági kockázatok azonosítása, kezelése és nyomon követése érdekében.

A nyilatkozat megértéséhez szükséges fogalmak, magyarázatok:

<u>Fenntarthatósági / ESG kockázat</u>	Az SFDR 2. cikk 22. pontjában definiált fogalom szerint, olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.
<u>Fenntarthatósági tényező</u>	Környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.
<u>Fenntarthatóság szempontjából káros hatás</u>	A fenntarthatóság szempontjából káros hatás a termék alapjául szolgáló befektetésnek a fenntarthatósági tényezőkben okozott negatív irányú eredményeként fogalmazható meg, vagyis, hogy az alapon vagy kezelt portfólióban lévő befektetések közvetlenül vagy közvetetten káros hatással lehetnek a fenntarthatósági tényezőkre (mint például: a levegő tisztaságára, a biodiverzitásra, az ivóvízkészletre, az emberi jogokra, a munkakörülményekre stb.).
<u>Fenntarthatósági / ESG minősítés</u>	A fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos ESG minősítések fő alkotó elemei, melyeket figyelembe kell venni: a/ Környezeti és éghajlati kockázatok (Environmental and Climate-related Risks) aa/Éghajlati változás hatásai

	ab/ Természeti erőforrások ac/ Szennyezés megelőzés és hulladékgazdálkodás ad/ Környezeti lehetőségek b/ Társadalmi kockázatok (Social Risks) ba/ Emberi tőke bb/ Termékfelelősség bc/ Érintett felek ellenérdekei bd/ Társadalmi lehetőségek c/ Vállalatirányítási kockázatok (Governance Risks) ca/ Vállalatirányítás cb/ Vállalati magatartás
<u>SFDR</u>	AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről.
<u>ESG alap</u>	az SFDR 8. vagy 9. cikkének megfelelő befektetési alap, illetve kezelt portfólió SFDR 8-as alap: Az alap egyéb jellemzők mellett - környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, SFDR 9-es alap: Az SFDR 8-as alap jellemzőin túl az alap célkitűzése a fenntartható befektetés.
<u>Fenntartható befektetés</u>	a) valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, 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 b) 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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.
--	---

A fenntarthatósági kockázatok kezelése az átfogó kockázatkezelési keretrendszer szerves részét képezi. Az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a Felügyelő Bizottság felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

A befektetési alapok, illetve a kezelt portfóliók fenntarthatósági kockázati szintje az értékelt alap vagy portfólió egyedi befektetéseire az *MSCI ESG Research* mint külső adatszolgáltató által biztosított ESG minősítés¹ (rating) és pontozás (scoring) figyelembevételével kerül meghatározásra úgy, hogy a külső adatszolgáltató értékelése egyetlen ESG besorolásban kerül összesítésre.

Az *MSCI ESG Research* módszertana szerint az ESG besorolások CCC-AAA közötti minősítések lehetnek, ahol a „CCC” besorolás a legrosszabb, míg a „AAA” a legjobb minősítés. Az Alapkezelő az egyes instrumentumok ESG pontszámát az aktuális piaci értékkel súlyozva határozza meg az adott alap vagy portfólió ESG pontszámát minősítését és besorolását.

Az alapokat és portfóliókat az Alapkezelő az alábbiak szerint osztályozza*:

ESG Score	ESG Rating	ESG Kockázati Besorolás
8.571-10	AAA	Alacsony
7.143-8.571	AA	
5.714-7.143	A	
4.286-5.714	BBB	Közepes
2.857-4.286	BB	
1.429-2.857	B	
0-1.429	CCC	Magas

¹ Az ESG minősítések mérik és értékelik egy vállalat ellenállóképességét a hosszú távú, iparág szempontjából lényeges környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kockázatokkal szemben. Az értékelés az iparági versenytársakkal összehasonlítva történik, és az iparági szempontból lényeges ESG-kockázatoknak való kitettséghez a kockázatok kezelésére való képesség is figyelembe vételre kerül.

Az OTP Alapkezelő Zrt. az így kapott ESG besorolást használja fel az adott alap vagy portfólió fenntarthatósági kockázatainak értékelése során.

Ha a portfólió olyan elemeket tartalmaz, amelyek besorolása nem határozható meg (pl. számlapénz, bankbetét, derivatívák), ez esetben ezen eszközöket figyelmen kívül hagyjuk, és a fennmaradó eszközök ESG minősítése alapján határozza meg az Alapkezelő a portfólió minősítését.

A belső fenntarthatósági kockázati kategóriák (ESG besorolások) értelmezése
Alacsony: Ezen alapok olyan kibocsátókba fektetnek, amelyek erős és kiváló ESG teljesítményt tükröznek és nagyfokú átláthatóságot biztosítanak az ESG adatok nyilvános közzétételében. Ezen vállalatok jobban ellenállhatnak az ESG eseményekből eredő hatásoknak.
Közepes: Ezen alapok olyan kibocsátókba fektetnek, amelyek átlagosan kezelik az ESG szempontokat, vagy a vállalatok ESG minősítése vegyes összetételű: átlag feletti és átlag alatti ESG minősítésekből áll.
Magas: Ezen alapok olyan kibocsátókba fektetnek, melyek fenntarthatósági kockázati kitettsége magas, és a nyilvános információk alapján ezek kezelése a versenytársakhoz képest elmarad. Ezen vállalatok érzékenyebbek lehetnek az ESG eseményekből eredő hatásokra.

A portfólió kialakításakor, átsúlyozásakor figyelembe kell venni az Alapkezelő által elvárt fenntarthatósági kockázatok megfelelő szinten tartását, elérését. Ha a fenntarthatósági kockázati kitettség kívül esik a portfóliótól elvárt szinttől, akkor az Alapkezelő intézkedéseket hoz a fenntarthatósági kockázat elfogadható szintre történő csökkentése érdekében.

Az Alapkezelő által kezelt Alapok fenntarthatósági kockázatának SFDR/ESG megfeleltetése az alábbiak szerint történik:

Az Alapkezelő által kezelt SFDR 9-es alapok az alábbi ESG feltételeknek kell megfeleljenek:

- Az alap kizárólag fenntartható befektetéseket² eszközölhet, egyéb eszközöket csupán fedezési és likviditási célokból tarthat.
- Az alap – az ESG minősítéssel rendelkező eszközei alapján számítva – korrigált súlyozott ESG Ratingje AA és AAA között kell hogy legyen.

² A fenntartható befektetések valamely környezeti célkitűzéshez valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében. Az Alapkezelő jelenleg az MSCI ESG Research fenntartható befektetések módszertanát használja.

- Az alap eszközei legalább 85%-a olyan vállalatok és államok eszközeiből áll, amelyek az ESG adatszolgáltató minősítése tekintetében megfelelőnek számítanak. Fejlett piaci kibocsátó vagy fejlett piaci tőzsdei eszközök, - alapok alapja esetén a befektetési alapok - esetén ez AAA-BBB, míg feltörekvő piac esetén AAA-BB besorolást jelent.
- Az alap nem tartalmazhat CCC ESG Rating-gel rendelkező eszközt.
- A nem minősíthető ISIN kóddal rendelkező eszközök aránya maximum 5%.
- Az alapok alapja konstrukcióban legalább 85%-os súly elérésére törekszik az SFDR rendelet 8., illetve 9. paragrafusának megfelelően besorolt alapok tekintetében.

Amennyiben az adott mögöttes alap nem rendelkezik SFDR megfeleltetéssel, akkor a fejlett piaci tőzsdére bevezetett eszközökbe fektető alapok esetén AAA-BBB, míg feltörekvő piaci részvényekbe fektető alapok esetén AAA-BB besorolású alapot tekintjük az ESG megfelelés szempontjából fenntarthatónak.

Az SFDR 8. cikk szerinti kategórián belül Alapkezelő az ESG-szemponatok figyelembe vétele tekintetében két altípust alakított ki az egyes alapok eltérő befektetési céljainak és lehetőségeinek figyelembe vételével. Ezeket

- erős ESG-fókuszú,
- illetve normál ESG-alapoknak nevezi.

Az erős ESG-fókuszú alapok az alábbi ESG feltételeknek kell megfeleljenek:

- Az alap – az ESG minősítéssel rendelkező eszközei alapján számítva – korrigált súlyozott ESG Rating-je A és AAA között kell hogy legyen.
- Az alap eszközei legalább 75%-a olyan vállalatok és államok eszközeiből áll, amelyek az ESG adatszolgáltató minősítése tekintetében megfelelőnek számítanak. Fejlett piaci kibocsátó vagy fejlett piaci tőzsdei eszközök, - alapok alapja esetén a befektetési alapok - esetén ez AAA-BBB, míg feltörekvő piac esetén AAA-BB besorolást jelent.
- Az alap nem tartalmazhat CCC ESG Rating-gel rendelkező eszközt
- A nem minősíthető ISIN kóddal rendelkező eszközök aránya maximum 10%.
- az alapok alapja konstrukcióban legalább 75%-os súly elérésére törekszik az SFDR rendelet 8., illetve 9. paragrafusának megfelelően besorolt alapok tekintetében.

Amennyiben az adott mögöttes alap nem rendelkezik SFDR megfeleltetéssel, akkor a fejlett piaci tőzsdére bevezetett eszközökbe fektető alapok esetén AAA-BBB, míg feltörekvő piaci részvényekbe fektető alapok esetén AAA-BB besorolású alapot tekintjük az ESG megfelelés szempontjából fenntarthatónak.

A normál ESG-alapok az alábbi feltételeknek kell megfeleljenek:

- Az alap – az ESG minősítéssel rendelkező eszközei alapján számítva – korrigált súlyozott ESG Ratingje BBB és AAA között kell hogy legyen.
- Az alap eszközei legalább 51%-a olyan vállalatok és államok eszközeiből áll, amelyek az ESG adatszolgáltató minősítése tekintetében megfelelőnek számítanak. Fejlett piaci kibocsátó vagy fejlett piaci tőzsdei eszközök, - alapok alapja esetén a befektetési alapok - esetén ez AAA-BBB, míg feltörekvő piac esetén AAA-BB besorolást jelent.
- Az alap nem tartalmazhat CCC ESG Rating-gel rendelkező eszközt.
- A nem minősíthető ISIN kóddal rendelkező eszközök aránya maximum 10%.
- az alapok alapja konstrukcióban legalább 51%-os súly elérésére törekszik az SFDR rendelet 8., illetve 9. paragrafusának megfelelően besorolt alapok tekintetében.

Amennyiben az adott mögöttes alap nem rendelkezik SFDR megfeleltetéssel, akkor a fejlett piaci tőzsdére bevezetett eszközökbe fektető alapok esetén AAA-BBB, míg feltörekvő piaci részvényekbe fektető alapok esetén AAA-BB besorolású alapot tekintjük az ESG megfelelés szempontjából fenntarthatónak.

Az SFDR minősítéssel nem rendelkező alapok az alábbi feltételeknek kell megfeleljenek:

- Az alap – az ESG minősítéssel rendelkező eszközei alapján számítva – korrigált súlyozott ESG Ratingje BB és AAA között kell hogy legyen.

OTP Alapkezelő Zrt.