

Vasutas Nyugdíjpénztár
Befektetési Politikájának
1. melléklete

Fenntarthatósági és Átvilágítási Politika

Tartalomjegyzék

1 Fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálása – Fenntarthatósági politika.....	2
1.1 Jogsabályi háttér	2
1.2 Fenntarthatósági kockázat fogalma	2
1.3 A szokásos, „átlagos” fenntarthatósági kockázatoknak kitett, vagy fenntartható, de nem előmozdító portfóliók:	3
1.4 Azon portfóliók, ahol a fenntarthatósági kockázat nem releváns, nem materiális, illetve nem kimutatható:	3
1.5 A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása:	3
2 Befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája – Átvilágítási politika	4
2.1 A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások azonosítására és rangsorolására vonatkozó információk	5
2.2 A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei	5
2.3 A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások figyelembe vételével kapcsolatos közzététel	6

1 Fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálása – Fenntarthatósági politika

1.1 Jogsabályi háttér

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019. november 27-i (EU) 2019/2088-as számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (Rendelet, SFDR Rendelet) 6. cikkben foglalt kötelezettségének eleget téve, a Pénztár az alábbi tájékoztatást nyújtja a nyugdíjpénztári portfóliók vonatkozásában.

A Pénztár az SFDR Rendelet 3. cikk szerinti fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálásával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik („Fenntarthatósági politika”).

1.2 Fenntarthatósági kockázat fogalma

A Pénztár a fenntarthatósági kockázat fogalmát az alábbiak szerint definiálja:

A **fenntarthatósági kockázat** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére, a Pénztár pénzügyi, jövedelmi és vagyoni helyzetére, hírnevére. Ilyen fenntarthatósági kockázatok például a fizikai (pl. károsító időjárás események, hőmérsékletváltozás, emelkedő tengerszintek), vagy átállási kockázat (pl. fosszilis energiahordozók használata miatti kiadások, illetve emelkedő szén-dioxid árazási mechanizmusok), amelyek az éghajlatváltozás szempontjából kerülnek meghatározásra.

A Pénztár felelős pénzügyi szereplőként nagy hangsúlyt fektet a portfóliók befektetési eszközeinek társadalmi és környezeti hatásaira.

1.3 A szokásos, „átlagos” fenntarthatósági kockázatoknak kitett, vagy fenntartható, de nem előmozdító portfóliók:

A Pénztár nem működtet választható portfóliós rendszert, a **fedezeti portfólió és a függő portfólió eszközeit** két vagyonkezelőnél, a Befektetési politikában rögzített, azonos elvek, befektetési szabályok szerint fekteti be. Ezen portfóliók **átlagos fenntarthatósági kockázatoknak kitett portfóliók**, amelyek az általános üzleti és működési kockázatokkal együtt kerülnek figyelembe vételre.

1.4 Azon portfóliók, ahol a fenntarthatósági kockázat nem releváns, nem materiális, illetve nem kimutatható:

Likviditási
Működési

1.5 A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása:

Az 1.3. pontban felsorolt fedezeti portfóliók esetében, a befektetések kiválasztásakor, a fenntarthatósági kockázatok figyelembe vételekor a vagyonkezelők a Befektetési politika, illetve a saját szabályzataik szerint járnak el.

A jelen 1.4. pontban felsorolt portfóliók, mint pénzügyi termékek esetében a Pénztár a fenntarthatósági kockázatokat nem tekinti relevánsnak, mivel az eszközök meghatározó hányada esetében nem mutatható ki materiális fenntarthatósági kockázat.

A Pénztár a vagyonkezelők által készített kimutatásokon keresztül tájékozódik és **figyelemmel kíséri a fenntarthatósági kockázatok alakulását**, és amennyiben a kockázatot magasnak téli, akkor megteszi a szükséges intézkedéseket a kockázat mérséklése érdekében.

A Pénztár törekszik arra, hogy a vagyonkezeléssel megbízott szervezetek befektetési döntéshozatali folyamata minden lényeges kockázatra kiterjedjen, amelyek jelentős negatív hatással vannak a fenntarthatósági tényezőkre.

A vagyongazdálkodók a jogszabályi előírások szerint rendelkeznek fenntarthatósággal kapcsolatos szabályozással, melyek közzé tettek.

- **Diófa Alapkezelő Zrt.** fenntarthatósággal kapcsolatos közzététele és politikája
- **Amundi Alapkezelő Zrt.** Fenntarthatósági szabályzata, SFDR 4. cikk szerinti Fenntarthatósági közzététele

A Diófa Alapkezelő fenntarthatósággal kapcsolatos szabályzata, közzététele elérhető https://www.diofaalapkezelelo.hu/#!/kozvetetelek/letoltesek/alapkezelelo_dokumentumai linken, a Szabályzatok között.

Az Amundi Alapkezelő fenntarthatósági szabályzata, közzététele elérhető a <https://www.amundi.hu/intezmenyi/BEFEKTETESI-ALAPOK/Fenntarthatosaggal-kapcsolatos-kozvetetelek-SFDR> linken.

A vagyongazdálkodók a portfólió-kezelésbe átadott befektetési eszközök vagyongazdálkodása során saját belső módszertanaik alapján értékelik a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére, a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárására és a befektetési döntések során való figyelembevételére.

A vagyongazdálkodási döntések során a portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét, az adott eszköz ESG minőségét.

A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

Amennyiben a vagyongazdálkodók fenntarthatósággal kapcsolatos belső szabályozásai olyan kizárási elveket határoznak meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor az adott befektetésre nem kerülhet sor.

Amennyiben a vagyongazdálkodott portfólió befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértékű meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását, vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyongazdálkodási döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

2 Befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája – Átvilágítási politika

A Pénztár az SFDR Rendelet 4 cikke szerinti a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik („Átvilágítási politika”).

2.1 A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások azonosítására és rangsorolására vonatkozó információk

Tekintettel arra, hogy a pénztári portfóliók kezelését vagyongazdálkodók végzik, amelyek - a hatályos jogszabályi előírások szerint a pénztár által megfogalmazott, a vagyongazdálkodó bízott portfólióra vonatkozó vagyongazdálkodási irányelvek kereteit figyelembe véve - saját hatáskörben, önállóan határozzák meg a kezelésébe átadott vagyon befektetéseinek összetételét és lejáratait, ezért az egyes befektetési instrumentumokkal, azok kibocsátóival kapcsolatos káros hatások azonosítását, rangsorolását ezen szervezetek végzik.

Mind a Diófa Alapkezelő Zrt, mind az Amundi Alapkezelő Zrt. rendelkezik olyan dokumentummal, amely szerint az SFDR 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszik a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását.

Tekintettel arra, hogy a két vagyongazdálkodó előírásai között eltérések vannak (pl. a Diófa Alapkezelő kizárási politikát nem alkalmaz, a káros hatások azonosítására, rangsorolására vonatkozó elveit, szempontjait nem tartalmazza), ezért a **Pénztár az egységesen alkalmazandó előírások, elvek, módszerek tekintetében egyeztet a vagyongazdálkodókkal.**

2.2 A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei

A fenntarthatósági kockázatoknak a konkrét portfólió hozamára gyakorolt hatása a historikus adatok hiányára és a mérési módszerre vonatkozó szabályozás kialakulatlanságára való tekintettel egyelőre mérhető és mutatható be pontosan.

A vagyongazdálkodók által a portfóliókba helyezett pénzügyi termékek és a vagyongazdálkodott portfóliók hozamára a fenntarthatósági kockázatok hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 5-10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét.

Rövidebb távon a fenntarthatósági kockázatok azonban még nem feltétlenül érvényesülnek negatívan az adott vállalat értékpapírjának árfolyamában. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán az adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre, de rövid távon az árfolyamra

gyakorolt legnagyobb hatást a következő 1-2 éven belül várható eredményalakulás jelentheti).

A fenntarthatósági kockázat hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékében is, melyre a Vagyonkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van.

2.3 A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások figyelembe vételével kapcsolatos közzététel

A Pénztár a befektetési döntései során a jelen közlemény kiadásának időpontjában a **befektetési döntéseknek fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait nem veszi figyelembe**, a káros hatásokat nem méri, tekintettel arra, hogy két vagyonkezelő erre vonatkozó rendelkezései nem azonosak, illetve jelenleg nem állnak teljeskörűen rendelkezésre a környezeti és társadalmi tényezőket érő káros hatásokra vonatkozóan számszerűsítő, a Pénztár által figyelembe vehető adatok, információk.

A Pénztár **ebben az évben felülvizsgálja az SFDR 4. cikkének (2) bekezdésében foglalt közzétételek teljesítésének lehetőségét**, illetve a vagyonkezelőkkel egyeztetet ezzel kapcsolatban. A Pénztár szándékában áll a fenntarthatóság szempontjából káros hatások legkésőbb 2022. II. féléve utáni figyelembe vétele.

**FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS HATÁSOKRA
VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELE
AZ SFDR RENDELET 4. CIKKE SZERINT**

A **Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára** (székhely: 1144 Budapest, Kőszeg utca 25. 2/2.; nyilvántartási szám: 97. (11.Pk.61365/1995.) szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére, valamint portfólió(i)ra az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) (továbbiakban: „SFDR”) 4. cikke (1) bekezdés a)¹ pontja alapján akként nyilatkozik, hogy **jelenleg nem veszi figyelembe** befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait².

A Pénztár a hatályos jogszabályi környezet bizonytalanságaira, a másod szintű joganyagok hiányára és a még kialakulatlan piaci gyakorlatra és elvárásokra tekintettel a főbb káros hatások figyelembe vételéhez nem tud biztonságos eljárásokat és intézkedéseket még megalkotni, illetve tevékenységének a jellegére és a diszkrecionális vagyionkezelési struktúra működésére az SFDR megfelelés területén támaszkodik vagyionkezelőire, az ő módszusaikra, gyakorlatukra és együttműködik velük.

A Pénztár tervezetten a másod szintű jogszabályok megjelenését követően és a jelenleg eltérő szintű megfelelést biztosító partnervagyionkezelők nyilatkozataihoz és a még képlékeny, illetve a 2021 év végéig megjelenő szabályozástechnikai sztenderdek elvárásainak megfelelően véglegesedő eljárásokhoz igazodóan fogja a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait figyelembe venni és a pénztár szintű riportokat/közzétételeket kialakítani, legkésőbb 2022. II. félévétől.

Budapest, 2021. június 30.

Dávid Ilona IT elnök

¹SFDR 4. cikk (1) A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétenni és naprakészen tartani a következőket:
a) amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozat, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékek típusait; vagy

b) amennyiben nem veszik figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, annak egyértelmű indokolása, hogy miért nem veszik azokat figyelembe, beleértve adott esetben az arra vonatkozó információt is, hogy szándékukban áll-e figyelembe venni e káros hatásokat, és ha igen, akkor mikor.

² SFDR Preambulum (20): **Főbb káros hatás:** a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.