

Az SPB Befektetési Zrt.

FENNTARTHATÓSÁGI SZABÁLYZATA

Hatályos: 2026. január 7. napjától

I. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, A SZABÁLYZAT CÉLJA

- [1] A jelen szabályzat az **SPB Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak** (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. III. em., cégjegyzékszám: 01-10-044420; adószám: 12517091-2-41,) (a továbbiakban: „**SPB**” vagy „**Társaság**”)
- (a) az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 Rendelete (a továbbiakban: „**SFDR**”) 3. cikke szerinti, a fenntarthatósági kockázatoknak a Társaság befektetési döntéshozatali eljárásaiba történő integrálásával kapcsolatos politikája („**Fenntarthatósági Politika**”), valamint
- (b) az SFDR 4. cikke és a Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendeletének 1. melléklete szerinti, a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája („**Átvilágítási Politika**”)
- (Fenntarthatósági Politika és az Átvilágítási Politika a továbbiakban együtt: „**Szabályzat**”).

II. A SZABÁLYZAT HATÁLYA

- [2] A Szabályzat személyi hatálya kiterjed az SPB-re, mint SFDR 2. cikk 11. pont d) alpontja szerinti *pénzügyi tanácsadó*¹ és mint SFDR 2. cikk 1. pont b) alpontja szerinti *pénzügyi piaci szereplő*².
- [3] A Szabályzat tárgyi hatálya kiterjed az SPB, mint az SFDR 2. cikk 1. pontja szerinti pénzügyi piaci szereplő által kezelt portfólióra, azzal, hogy a jelen Szabályzat az SFDR-nek az intézmények vonatkozásában előírt követelményeknek történő megfelelést hivatott biztosítani.
- [4] A Társaság gondoskodik arról, hogy minden alkalmazottja, közreműködője, illetve valamennyi releváns egyéb személy a jelen Szabályzatot – illetve annak releváns rendelkezéseit – megismerje, az abban foglalt követelményeknek megfeleljen.

¹ „**pénzügyi piaci szereplő**”: a következők egyike:

- a) biztosítási alapú befektetési termékeket kínáló biztosító;
- b) portfóliókezelést nyújtó befektetési vállalkozás;**
- c) foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmény;
- d) portfóliókezelést nyújtó hitelintézet;

² 11. „**pénzügyi tanácsadó**”:

- a) olyan biztosításközvetítő, amely biztosítási tanácsadást nyújt biztosítási alapú befektetési termékek vonatkozásában;
- b) olyan biztosító, amely biztosítási tanácsadást nyújt biztosítási alapú befektetési termékek vonatkozásában;
- c) olyan hitelintézet, amely befektetési tanácsadást nyújt;
- d) olyan befektetési vállalkozás, amely befektetési tanácsadást nyújt;**
- e) olyan ABAK, amely a 2011/61/EU irányelv 6. cikke (4) bekezdése b) pontjának i. alpontjával összhangban befektetési tanácsadást nyújt; vagy

III. FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

[5] A jelen Szabályzatban külön definiált fogalmak a jelen pontban, vagy a Szabályzat más pontjában meghatározott jelentéssel bírnak.

(a) **Fenntartható befektetés:**

- 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
- 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. (Az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet 2. cikk 17. pontja alapján.)

- (b) **Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.
- (c) **Főbb környezeti (E) tényezők:** a környezet és természeti rendszerek működésével kapcsolatos szempontok (üvegházhatás, éghajlatváltozás), rendelkezésre álló természeti erőforrások, hulladék előállítása és kezelése, a természetes élőhelyek, a biológiai sokféleség és ökoszisztémák védelme.
- (d) **Főbb társadalmi (S) tényezők:** az emberek és a helyi közösségek jogaival, jólétével és jogos érdekeivel kapcsolatos szempontok, emberi jogok, esélyegyenlőség, foglalkozás és a tisztességes munkakörülményekhez való jog, munkahelyi egészség és biztonság védelme.
- (e) **Főbb irányítási (G) tényezők:** a vállalatok és szervezetek irányítási szempontjai.
- (f) Az éghajlati kockázatok lefednek minden olyan kockázatot, amely az éghajlatváltozás következtében keletkezik vagy fokozódik. Külön figyelmet érdemel az éghajlatváltozásnak a vállalkozás pénzügyi teljesítményét érintő kockázata, melyet fizikai vagy átállási kockázatként lehet besorolni. Az **átállási kockázatok:** a vállalkozást érintő olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek (ezek magukban foglalják különösen a politikai, jogi, technológiai, piaci és reputációs kockázatokat). Általánosságban elmondható, hogy egy olyan vállalkozás, amely nagyobb negatív hatást gyakorol az

éghajlatra, jobban ki lesz téve az átállási kockázatoknak. A **fizikai kockázatok:** a vállalkozást érintő olyan kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek. Egy vállalkozás fizikai kockázatoknak való kitettsége nem függ közvetlenül attól, hogy a vállalkozás negatív hatással van-e az éghajlatra.

- (g) **Főbb káros hatás:** a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.
- (h) **Fenntarthatósági tényezők:** az SFDR alkalmazásában a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

IV. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI ELJÁRÁSOKBA TÖRTÉNŐ INTEGRÁLÁSA

- [6] A Társaság rögzíti, hogy a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásokba való integrálása az ügyfeleivel szembeni bizalmi kötelezettségeinek következménye.
- [7] A Társaság portfóliókezelői (portfóliómenedzserek, portfóliókezelési üzletág a befektetési univerzum monitorozási folyamata és ekként a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálása során felelősséget vállalnak az alábbiakra:
 - (a) a befektetési döntések meghozatalát megelőzően elemzik és értékelik a befektetési lehetőségeket, meghatározzák a lehetséges fenntarthatósági kockázatokat, és azoknak a befektetés értékére gyakorolt potenciális, lényeges negatív hatását figyelembe véve határoznak az adott befektetési döntés meghozataláról vagy mellőzéséről;
 - (b) megfelelő egyensúlyt alakítanak ki a pénzügyi és nem pénzügyi, valamint a rövid és a hosszú távú megfontolások között, annak szem előtt tartásával, hogy a rövid távú célok ne veszélyeztessék a hosszú távú célokat;
 - (c) a befektetési döntéseken keresztül biztosítják a Társaság befektetéseinek folyamatos megújulását, versenyképességét, és azt, hogy a Társaság hosszú távú, pénzügyi piacokon túlmutató és globális értéket tudjon teremteni az ügyfelei számára;
 - (d) aktívan és fokozatosan biztosítják, hogy a Társaság tevékenységei pozitív ESG-hatással járjanak.

V. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK TANÁCSADÁSBA TÖRTÉNŐ INTEGRÁLÁSA

- [8] A Társaság támogatja azokat a nemzetközi és hazai erőfeszítéseket, amelyek a fenntarthatósági kockázatok kezelésére vonatkoznak, miközben törekszik az ügyfélközpontú, szakmailag független, a piaci fejleményekre folyamatosan reagáló szemléletmódjának fenntartására is.
- [9] A Társaság kiemelt célja, hogy elősegítse a fenntarthatósági eredetű pénzügyi kockázatokkal kapcsolatban az ügyfelek tudatosságát, ezen keresztül a kockázatok kezelését.

- [10] A Társaság elkötelezett aziránt, hogy a termékpalettáján elérhető zöld, fenntarthatósági tematikájú pénzügyi termékek köre bővüljön, továbbá, hogy folyamatosan figyelemmel kísérje a fenntartható fejlődéssel kapcsolatos jogszabályi előírásokat és piaci fejleményeket.
- [11] A Társaság a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos szempontokat az alábbi módokon építi be a tanácsadásba.
- (a) A Társaság rendszeres időközönként értékeli a fenntarthatósági kockázatokat, és amennyiben szükséges, az ügyfél érdekei sérelmének megelőzése érdekében követendő eljárások és meghozandó intézkedések tekintetében módosítást, kiigazítást végez.
 - (b) A Társaság fokozottan törekszik arra, hogy beszerezze pénzügyi termékek előállítóitól az e termékre vonatkozó összes, a befektetési tanácsadási tevékenységhez szükséges – fenntarthatósági szempontokra is kiterjedő – információkat is.
 - (c) Amennyiben a termékelőállítók által közzétett, illetve szolgáltatott információk rendelkezésre állnak, az SPB a terméktájékoztatóiban feltünteti az adott, összehasonlított termékek fenntarthatósági szempontok szerinti besorolását és jellemzőjét, tekintettel az esetleges valószínűsíthető hozamhatásokra is.
 - (d) Az SPB a pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok relevánsnak minősítése, továbbá a fenntarthatósági kockázatoknak a termékek teljesítményére, hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelése kapcsán a termékelőállítók közléseire támaszkodik.

Információ arról, hogy az SPB befektetési tanácsadása során figyelembe veszi-e a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat

- [12] A Társaság az SFDR alkalmazásában pénzügyi tanácsadóként a pénzügyi piaci szereplőktől kaphat információt a fenntarthatóság főbb káros hatásairól és ezeket az információkat tudja felhasználni a tanácsadása során.
- [13] Az SPB megfelelően figyelembe véve méretét, az általa ellátott tevékenységek jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint azon pénzügyi termékek típusait, amelyekkel kapcsolatban tanácsadást nyújt akként nyilatkozik, hogy befektetési tanácsadása során figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.
- [14] A Társaság kialakította eljárásrendjét, melyben értékeli a leendő Ügyfelek, illetve meglévő Ügyfelek Fenntarthatósági preferenciáit a Fenntarthatósági preferenciákra vonatkozó nyilatkozatával és kérdőív alkalmazásával.
- [15]

VI. A FENNTARTHATÓSÁGI SZEMPONTBÓL KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGA A SZERVEZET SZINTJÉN

Információ arról, hogy az SPB figyelembe veszik-e a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait

- [16] A Társaság pénzügyi piaci szereplő minőségében az SFDR fogalomrendszere alapján maga alakítja ki a portfóliót, mint terméket.
- [17] Az SPB megfelelően figyelembe véve méretét, az általa ellátott tevékenységek jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általa kínált pénzügyi termékek típusait akként nyilatkozik, hogy nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.
- [18] Ennek indokai az alábbiak:
- (a) a befektetési stratégia elsődlegesen más tényezőkre összpontosít, mint például, hogy a Társaság az adott befektetés, befektetési döntés megvalósításával hozamot érjen el, illetve tudjon fenntartani;
 - (b) a befektetési döntéshozatal során az ESG szempontok, illetve a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai a Társaság által kezelt portfóliók jellegére, nagyságára és befektetéseinek összetettségére tekintettel nem kerülnek figyelembevételre, a Társaság ugyanakkor a befektetőkkel való megállapodás függvényében nem zárja ki, hogy a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai a portfóliókezelési tevékenysége során figyelembevételre kerüljenek, azonban ez a befektetői igények felmerülésétől függ, így annak jövőbeni időpontja előre nem prognosztizálható;
 - (c) a Társaság jelenlegi erőforrás-elosztását és kapacitásait figyelembe véve a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó átfogó hatásvizsgálatok elvégzése jelentős további erőforrásokat igényelne, amelyekről a Társaság úgy döntött, hogy azok nem indokoltak a Társaság és ügyfelei számára jelentkező potenciális előnyökhöz képest;
 - (d) a káros hatások meghatározásakor figyelembe veendő főbb mutatókról jelenleg nyilvánosan elérhető információk nem mindig elég pontosak, egységesek és összehasonlíthatóak ahhoz, hogy kielégítően értékelni lehessen a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, így a jelenlegi szabályozási és piaci környezetben a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásainak figyelembevétele a Társaság megítélése szerint károsítaná nyereségét, mely negatív költségkihatással járna a portfóliókra és ezáltal közvetve a Társaság ügyfeleire is.
- [19] Bár a Társaság jelenleg nem veszi figyelembe a fenntarthatóság káros hatásait, a Társaság folyamatosan felülvizsgálja és értékeli befektetési folyamatait, és rendszeresen értékeli a fenntarthatósági káros hatásoknak a Társaság döntéshozatalába történő integrálásának megvalósíthatóságát. A Társaság továbbra is elkötelezett a piaci és szabályozási környezet alakulásának nyomon követése mellett és a körülmények változása esetén újraértékeli megközelítését.

VII. A FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELE

- [20] A Társaság a honlapján közzéteszi és naprakészen tartja az alábbi információkat:
- (a) a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos politika (tömör információk, kivonat);

- (b) a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételével kapcsolatos nyilatkozat;
 - (c) információ arról, hogy hogyan biztosítja a Társaság a javadalmazási politika összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával.
- [21] A Társaság a honlapján közzétett információkat könnyen hozzáférhető, egyszerű, tömör, érthető, tisztességes, egyértelmű és nem félrevezető módon nyújtja. Az információkat könnyen olvasható módon mutatja be, és olvasható méretű karaktereket használ. Amennyiben a Társaság módosítja az általa közzétett információkat, közzéteszi ennek magyarázatát is.

VIII. FELÜLVIZSGÁLAT, SZERVEZETI KERETEK

- [22] A Társaság legalább évente értékeli és felülvizsgálja a jelen szabályzatot.
- [23] A Társaság a jelen szabályzatban foglaltak végrehajtásával, betartatásának ellenőrzésével, a fenntarthatósággal kapcsolatos szabályozási és piaci fejlemények nyomon követésével, valamint a Társaság vezetőségének tájékoztatásával kapcsolatos feladatok ellátására az alábbi személy(eke)t jelöli ki:
- (a) Private Banking Igazgató
 - (b) Portfóliókezelési üzletág vezető

2026. január 6.

SPB Befektetési Zrt.