

POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCULUI DE DURABILITATE

Informatii despre reglementare			
Denumire:	POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCULUI DE DURABILITATE		
Aprobat de:	<i>Directorat</i>	Data aprobarii:	17.07.2023
		Decizia nr.	30
Motivatia aprobarii:	☐ Document nou ☐ Revizuire standard ☐ Revizuire fara modificari ☒ Revizuire cu modificari minore		

Responsabil:	<i>Manager Risc</i>		
Aplicabilitate:	<i>Directorat</i> <i>Servicul administrarea riscului / Directia Investitii</i> <i>Angatii societatii</i>		
Revizuire standard:	<i>In termen de 12 luni de la data intrarii in vigoare a prezentei versiuni</i>	Nivel de confidentialitate:	<i>Uz intern</i>
Stare document:	<i>in vigoare din 17.07.2023</i>		

1. Introducere

- (1) În conformitate cu REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (REGULAMENTUL (UE) 2019/2088) OTP Asset Management Romania SAI SA este obligată să publice informații despre politicile sale privind integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul său de luare a deciziilor în materie de investiții pe site-ul său web.
- (2) Prezenta politică descrie, în general, principiile aplicate de OTP Asset Management Romania SAI SA în calitate administrator de fonduri deschise de investiții, în gestionarea și monitorizarea riscurilor de durabilitate care pot apărea în timpul procesului de decizie de investiții a portofoliilor gestionate.
- (3) OTP Asset Management Romania SAI SA este conștientă de impacturile pe care riscurile de durabilitate le pot impune instrumentelor financiare și, prin urmare, consideră abordarea integrată prezentată în această politică ca consolidarea îndatoririlor sale fiduciare față de clienții săi.

2. Definitii

- (4) Risc de durabilitate - Riscul de durabilitate înseamnă un eveniment sau condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, dacă apare, ar putea provoca un impact semnificativ negativ asupra valorii investiției și / sau activelor, situației financiare și a veniturilor sau reputației unei entități supravegheate.
- (5) Temele cheie ale ratingurilor ESG legate de riscurile de durabilitate luate în considerare:
- Riscuri legate de mediu și climatice
 - Efectele schimbărilor climatice
 - Resurse naturale
 - Prevenirea poluării și gestionarea deșeurilor
 - Oportunități de mediu
 - Riscuri sociale
 - Capitalul uman
 - Responsabilitatea produsului
 - Opoziția părților interesate
 - Oportunități sociale
 - Riscuri de guvernanță
 - Guvernanță corporativă

- Comportamentul corporativ

Pe langa riscurile expuse mai sus, OTP Asset Management Romania SAI SA recunoaste impactul pe care riscurile de sustenabilitate il pot avea ca potential de accentuare a altor riscuri, cum ar fi:

- **Riscul de credit sau de contraparte:** un partener de afaceri al OTP Asset Management Romania SAI SA al carui model de afaceri poate fi impactat de neimplementarea politicilor din zona ESG;
- **Riscul de piata:** o entitate care nu demonstreaza un management sustenabil sau care nu ia in considerare tranzitia catre o economie sustenabila poate fi penalizat de investitori;
- **Riscul de lichiditate:** evenimente datorate schimbarilor climatice pot influenta inclusiv lichiditatea din pietele financiare, in urma producerii unor astfel de evenimente teoretic investitorii își pot lichida deținerile în active financiare, acest lucru putând să determine vânzări de active în lanț și punând presiune asupra lichidității atât a unor investitori instituționali (de tipul fondurilor de investiții, societăților de asigurare), asigurare) cât și a pieței financiare;
- **Riscul operational:** fenomene meteo extreme pot afecta din punct de vedere operațional desfășurarea în condiții normale a activității entităților supravegheate de ASF;
- **Riscuri strategice:** se pot referi la portofolii de investiții cu expuneri mari pe sectoare economice sau emitenți care nu sunt sustenabili (au activități poluante etc.).
- Riscuri reputaționale – asociate cu investiții în emitenți care sunt influențați de ESG și care pot ajunge în atenția publică în mod negativ, ca urmare a unor incidente declanșate din cauza politicilor interne necorespunzătoare din punct de vedere al sustenabilității.

(6) SFDR - REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (REGULAMENTUL (UE) 2019/2088)

(7) MIFID II - Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU

3. Principii generale de gestionare a riscurilor de durabilitate

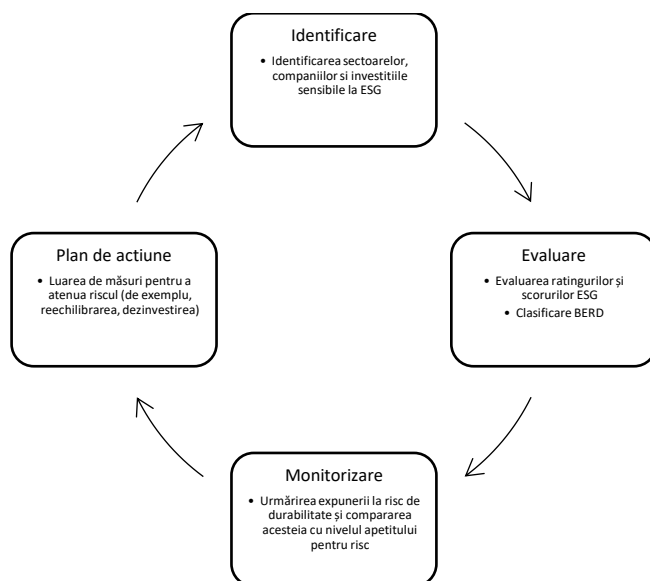
(8) În cadrul riscului de mediu OTP Asset Management Romania SAI SA pune un accent deosebit pe riscurile schimbărilor climatice.

(9) Riscurile schimbărilor climatice pentru performanța financiară a companiei pot fi clasificate ca riscuri fizice sau riscuri de tranziție.

(10) Riscurile de tranziție sunt riscuri pentru companie care decurg din tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon și rezistentă la climă.

POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCULUI DE DURABILITATE – 17.07.2023

- (11) Riscurile fizice apar din efectele fizice ale schimbărilor climatice (de exemplu, evenimente legate de vreme, cum ar fi furtuni și incendii, și schimbări climatice pe termen mai lung, cum ar fi schimbările de temperatură).
- (12) Cadrul de gestionare a riscurilor de durabilitate constituie o parte integrantă a cadrului general de gestionare a riscurilor în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA și urmează aceleași principii generale care sunt stabilite în Politica de administrare a riscurilor a OTP Asset Management Romania SAI SA.
- (13) Datorită progresului tehnic, a mediului de reglementare în evoluție, a mediului de piață complex și în schimbare semnificativă și a naturii din ce în ce mai complexe a instrumentelor financiare, acesta necesită gestionarea eficientă și activă a riscurilor.
- (14) Este esențial ca societatea să dezvolte un sistem cuprinzător de gestionare a riscurilor care să identifice, să măsoare, să monitorizeze și să controleze în mod eficient riscurile sub supravegherea și controlul organismelor de gestionare responsabile ale societății.



4. Structura organizatorica

- (15) Sarcinile domeniului de gestionare a riscurilor sunt separate în mod adecvat de restul activității societății. În sistemul organizațional, riscul de durabilitate și responsabilitățile echipelor implicate sunt reglementate și sub supravegherea și controlul organelor de management responsabile.
- (16) Funcția de administrare a riscului este ierarhic și funcțional independentă de celelalte compartimente. Serviciul de administrare a riscului raportează direct către Directorat și Consiliul de Supraveghere.

5. Surse de informatii ESG

(17) OTP Asset Management Romania SAI SA folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date (MSCI). Pentru a evalua performanța investițiilor, selectarea acțiunilor, construcția și gestionarea portofoliului, furnizorul de date colectează date de piață ample despre emitenții de acțiuni și obligațiuni. Furnizorul de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvăluirilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri). Furnizorul de date își actualizează periodic evaluările.

(18) OTP Asset Management Romania SAI SA nu exclude ca în viitor să folosească și alți furnizori de date.

6. Evaluarea riscului de durabilitate

(19) Nivelul de risc de durabilitate al instrumentelor financiare deținute de fondurile de investiții administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

(20) Factorii de risc definiți în prezentul document sunt agregate într-un singur rating ESG.

(21) OTP Asset Management Romania SAI SA evaluează instrumentul / portofoliul numai în funcție de acest rating. În cazul în care un instrument financiar nu are un scor de risc de durabilitate oferit de furnizorii externi de date, scorul său de risc de durabilitate poate fi determinat pe baza datelor disponibile publicului, cum ar fi Lista de clasificare a riscurilor de mediu și sociale publicată și revizuită de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și disponibilă pe site-ul său web.

(22) BERD a clasificat industriile în trei categorii de risc: risc de activitate scăzut, mediu și mare. Evaluarea globală a riscului BERD reflectă o evaluare echilibrată a riscurilor combinate de mediu și sociale asociate industriei în cauză.

(23) În cazul obligațiunilor suverane emise de statele membre ale Uniunii Europene, în lipsa unui rating furnizat de către furnizorul de date, vom considera ca acestea au un risc scăzut din punct de vedere a riscului de durabilitate.

(24) În cazul obligațiunilor verzi (O obligațiune verde este un tip de instrument cu venit fix care este destinat în mod special pentru a strânge bani pentru proiecte climatice și de mediu) care nu au un rating ESG emis de furnizorul de date, vom considera ca acestea au un rating scăzut.

(25) Tabelul de conversie

Rating intern al riscului de durabilitate	MSCI ESG rating	Categorie Risk BERD
Scăzut (1)	AAA - A	Scăzut
Mediu (2)	BBB-B	Mediu

OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A.

Societate administrată în sistem dualist

Adresa internet: www.otpfonduri.ro

Email: office@otpfonduri.ro

Adresa: Aleea Alexandru nr. 43, sector 1, București

Tel: +4031 308 55 50/51; Fax: +4031 308 55 55

Cod unic de înregistrare: 22264941

Inregistrată la Registrul Comerțului nr. J40/15502/15.08.2007

Decizie autorizată ASF nr. 2620/18.12.2007

Inregistrată în Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400023

Capital social: 5.795.323 RON

Inregistrare ANSPDCP Nr. 8236

POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCULUI DE DURABILITATE – 17.07.2023

Ridicat (3)	CCC	Ridicat
-------------	-----	---------

(26) Interpretarea categoriilor interne de risc de durabilitate

- Scăzut (1): reflectă performanțe ESG bune / excelente și un grad ridicat de transparență în divulgarea publică a datelor ESG materiale. Aceste investiții au riscuri și impacturi sociale și de mediu minore asupra societății și mediului;
- Mediu (2): reflectă performanțe ESG satisfăcătoare și un grad moderat de transparență în divulgarea publică a datelor ESG materiale. Aceste investiții au riscuri și impacturi sociale și de mediu limitate, care pot fi ușor prevenite sau atenuate prin planuri și măsuri de acțiune fezabile;
- Ridicat (3): reflectă o performanță ESG slabă și un grad insuficient de transparență în divulgarea publică a datelor ESG materiale. Aceste investiții necesită o evaluare a riscurilor mai complexă; orice investiție în active emise de companii cu risc ridicat de durabilitate trebuie monitorizată cu atenție, ponderea lor în portofoliile fondurilor administrate urmând să fie una nesemnificativă. În cazul fondurilor de investiții administrate de către OTP Asset Management Romania SAI SA care iau în considerare criteriile UE de durabilitate (art. 8.1 și art. 9.1 din Regulamentul European SFDR 2088/2019), investițiile în astfel de instrumente sunt interzise. Planurile de acțiune trebuie puse în aplicare în aceste condiții (monitorizare, dezinvestire).

(27) La determinarea categoriei de risc de durabilitate a portofoliilor fondurilor administrate, ratingurile / scorurile ESG interne ale instrumentelor portofoliului sunt ponderate cu cota instrumentului financiar din portofoliu (calculată la valoarea de piață).

(28) Dacă un portofoliu include instrumente financiare ale căror ratinguri nu pot fi determinate (de exemplu, instrumente derivate, conturi curente și depozite bancare, alte instrumente ale pieței monetare, alte valori mobiliare care nu pot fi încadrate în riscurile de durabilitate prezentate în prezentul document, etc), aceste elemente de portofoliu sunt ignorate și OTP Asset Management Romania SAI SA determină categoria de risc de durabilitate pe baza ratingurilor ESG ale instrumentelor financiare rămase. Categoriile de riscuri de durabilitate ale instrumentelor financiare și ale portofoliilor trebuie revizuite trimestrial, pe baza ratingurilor / scorurilor ESG și a valorii de piață din ultima zi a trimestrului calendaristic anterior.

(29) OTP Asset Management Romania SAI SA a identificat următoarele clase de risc de durabilitate cărora le-a acordat un scor situat între 1 și 3. Scorul rezultat pe portofoliu agregat va fi folosit pentru determinarea riscului de durabilitate a fondului, conform tabelului de mai jos.

Rating intern al riscului de durabilitate	Scor numeric	Scor portofoliu agregat ponderat
Scăzut	1	[1 – 1,66)
Mediu	2	[1,66 – 2,33)
Ridicat	3	[2,33 – 3]

7. Definirea apetitului pentru risc de durabilitate

(30) OTP Asset Management Romania SAI SA este parte a Grupului OTP, si are un impact asupra mediului și asupra oamenilor, inclusiv clienți, angajați, furnizori, autorități de reglementare, investitori și comunitățile mai largi pe care le deservește. OTP Asset Management Romania SAI SA se angajează să își îmbunătățească performanțele ESG, să facă afaceri în mod responsabil și să gândească pe termen lung. Prin urmare, OTP Asset Management Romania SAI SA promovează o dezvoltare echilibrată care vizează redirecționarea fluxurilor de capital către investiții durabile.

(31) Gradul de risc de durabilitate acceptat la nivelul fiecărui fond de investiții administrat este stabilit prin decizia Directoratului.

8. Integrarea riscului de durabilitate în procesul de investiții

(32) Atunci când alocă resursele portofoliilor fondurilor administrate între instrumentele financiare, OTP Asset Management Romania SAI SA trebuie să ia în considerare riscul de durabilitate al instrumentelor financiare și apetitul la riscul de durabilitate pentru fiecare fond de investiții în parte.

(33) Efectul riscurilor de durabilitate asupra investițiilor portofoliilor gestionate este monitorizat pe tot parcursul ciclului de viață al investiției și dacă expunerea la riscul de durabilitate este în afara toleranței la risc, ar trebui luate măsuri pentru a atenua risc la un nivel acceptabil.

(34) OTP Asset Management Romania SAI SA nu investește în cunoștința de cauză prin intermediul fondurilor administrate în instrumente financiare care au legătură cu arme controversate, inclusiv arme nucleare, biologice, chimice, arme laser orbitoare, mine antipersonal, muniții cu dispersie, fragmente nedetectabile și alte arme care sunt fie interzise de dispozițiile legale internaționale, fie considerate controversate datorită prejudiciului și/sau suferința disproporționată pe care le cauzează.

(35) Fondurile nu vor investi în emisiuni de obligațiuni guvernamentale ale guvernelor supuse unor sancțiuni generale sau ale guvernelor care nu respectă drepturile omului conform reglementărilor internaționale.

(36) În plus față de criteriile de exceptare, se vor lua în considerare factorii de mediu, sociali și de guvernare la selectarea investițiilor. De exemplu, companiile care nu se concentrează pe reducerea emisiilor de carbon sau reducerea deșeurilor în producția lor, protecția lucrătorilor și drepturile acestora sau guvernare corporativă de calitate, pot fi incluse în portofoliul Fondurilor cu prioritate/pondere mai mică.

9. Monitorizarea riscului de durabilitate și planuri de acțiune

(37) Monitorizarea riscului de durabilitate se face pe două niveluri:

POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCULUI DE DURABILITATE – 17.07.2023

- La primul nivel, membri Directiei Investitii sunt responsabili să monitorizeze faptul că riscul mediu agregat de durabilitate al instrumentelor financiare reprezentate în portofoliul fondurilor este aliniat cu apetitul de risc de durabilitate al fondului.
 - La nivelul al doilea, funcția de gestionare a riscurilor monitorizeaza si raportează riscul de durabilitate al portofoliilor fondurilor administrate în mod regulat.
- (38) În cazul în care riscul de durabilitate al unui fond de investitii devine mai mare decât apetitul de risc de durabilitate, membri Directiei Investitii sunt obligati să ia măsuri relevante pentru a reduce riscul de durabilitate.
- (39) In conditiile de mai sus se impun urmatoarele planuri de actiune:
- Reechilibrarea portofoliului
 - Investiții în instrumente financiare cu risc de durabilitate redus

10. Raportarea riscurilor de durabilitate

- (40) Expunerea la riscul de durabilitate și acțiunile întreprinse pentru a atenua riscul sunt raportate în mod regulat organelor de management responsabile.
- (41) Un extras din această politică este publicat pe site-ul web al OTP Asset Management Romania SAI SA (www.otpfonduri.ro) pentru a îndeplini cerințele legale de divulgare.
11. Consemnarea, implementarea si urmarirea propunerilor/recomandarilor/masurilor propuse de catre serviciul de administrare a ricurilor:
- (42) In cazul in care, urmare a procesului de administrare a riscurilor, serviciul de administrare a riscurilor face anumite propuneri sau recomandari acestea se vor consemna in rapoartele periodice pe care serviciul le întocmeste sau in rapoartele ad-hoc ale serviciului.
- (43) Propunerile efectuate de către Serviciul de administrare a riscurilor vor include, pe langa masura/solutia propusa si urmatoarele elemente:
- o propunerea de termene pentru implementarea recomandărilor/propunerilor;
 - o propunerea pentru structura / persoana responsabilă cu implementarea,

- (44) In urma propunerilor/recomandarilor efectuate de catre serviciul de administrare a riscurilor, Structura de conducere decide daca propunerea/recomandarea va fi implementata, si in caz afirmativ va stabili, tinand cont si de propunerea facuta, atat termenul de implementare cat si structura / persoana responsabilă cu implementarea. Aceasta se va consemna prin decizia structurii de conducere.

POLITICA DE MANAGEMENT AL RISCULUI DE DURABILITATE – 17.07.2023

(45) Pentru o mai buna urmarire a acestor propuneri/recomandari serviciul de administrare a riscurilor va actualiza un registru in care vor fi inscise aceste propuneri/recomandari precum si stadiul implementarii lor la diverse momente (cand sunt intocmite rapoartele in care se precizeaza stadiul implementarii)"

12. Dispozitii finale

(46) Prezenta normă va fi adusă la cunoștința angajaților regasindu-se in Folderul Proceduri

(47) În măsura în care, pe parcursul aplicabilității prezentei norme, vor interveni diferite modificări legislative, acestea vor face parte de drept din prezenta normă, cu excepția situațiilor în care acestea ar prevedea obligativitatea modificării și/sau a completării exprese a oricăror reglementări interne.

Data: 17.07.2023

OTP Asset Management Romania SAI S.A.

Director General

Dan Marius Popovici