

**POLITIKA UKLJUČIVANJA RIZIKA ODRŽIVOSTI PRILIKOM  
PRUŽANJA USLUGE INVESTICIJSKOG SAVJETOVANJA NA  
NESAMOSTALNOJ OSNOVI**



## **SADRŽAJ:**

|                                                                                            |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>1. OPĆE ODREDBE .....</b>                                                               | <b>3</b> |
| 1.1. Cilj akta .....                                                                       | 3        |
| 1.2. Razlozi izrade akta .....                                                             | 3        |
| 1.3. Područje primjene akta.....                                                           | 3        |
| <b>2. DEFINICIJE I KRATICE.....</b>                                                        | <b>4</b> |
| <b>3. PRIMJENA POLITIKE.....</b>                                                           | <b>4</b> |
| <b>4. NEUZIMANJE U OBZIR GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA I UKLJUČIVANJA RIZIKA ODRŽIVOSTI.....</b> | <b>5</b> |
| <b>5. OBJAVA NA INTERNETSKIM STRANICAMA BANKE I PREDUGOVORNE OBJAVE.....</b>               | <b>5</b> |
| <b>6. ZAKONODAVNI OKVIR.....</b>                                                           | <b>6</b> |
| <b>7. AŽURIRANJE.....</b>                                                                  | <b>6</b> |
| <b>8. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE .....</b>                                               | <b>6</b> |

Na temelju članka 13. Statuta HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, Jurišićeva ulica 4, Zagreb, Uprava Banke dana 25.6.2025. godine donosi sljedeću

**Politiku uključivanja rizika održivosti prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi**

## **1. OPĆE ODREDBE**

Uredbom (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje: SFDR uredba) i pripadajuće Delegirane uredbe (EU) 2022/1288 propisane su obveze objava vezane za održivost čija je svrha omogućiti ulagateljima donošenje odluke o ulaganju. Obveze iz SFDR uredbe nadopunjene su dodatnim obvezama iz Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji) Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. godine o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088, a koje imaju isti cilj.

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo, Jurišićeva ulica 4, Zagreb (dalje: Banka) objavljuje ovu „**Politiku uključivanja rizika održivosti prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi**“ (dalje: „**Politika**“) u skladu s člankom 3. stavkom 2. SFDR uredbe, kao kreditna institucija koja pruža uslugu investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi koje se obavlja po predlošku/scenariju putem automatiziranog sustava RoboAdvice vezano za ulaganje u otvorene investicijske fondove (UCITS fondove) pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o., Jurišićeva ulica 4, Zagreb (dalje: HPB Invest).

### **1.1. Cilj akta**

Ovom „**Politikom**“ definira se način informiranja ulagatelja o utjecaju okolišnih, društvenih i upravljačkih rizika (engl. ESG – environmental, social and governance), kao i dobrog korporativnog upravljanja na proces investicijskog savjetovanja u Banci.

### **1.2. Razlozi izrade akta**

- opis postupaka primjenom kojih Banka kao financijski savjetnik pri pružanju usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi vezano za ulaganje u otvorene investicijske fondove (UCITS fondove), uključuje između ostalog i relevantne rizike održivosti (ESG rizike), a koji za posljedicu mogu imati negativan učinak na izvedbu proizvoda unutar same usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi
- definiranje načina na koji se ulagatelju pružaju informacije o relevantnim rizicima održivosti kako bi ulagatelj donio informiranu i što kvalitetniju investicijsku odluku o ulaganju u otvorene investicijske fondove.

### **1.3. Područje primjene akta**

Ova „**Politika**“ je namijenjena svim sudionicima poslovnog procesa vezanog uz sve aktivnosti investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi koje Banka provodi.

## 2. DEFINICIJE I KRATICE

**Ulagatelj** je svaka fizička osoba kojoj Banka kao distributer pruža uslugu prodaje/zamjene udjela u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

**Investicijsko savjetovanje na nesamostalnoj osnovi** (tzv. ovisno savjetovanje) je savjetovanje koje se obavlja u Centrima/Ispostavama Banke po predlošku/scenariju i temelji se na analizi ograničenog volumena financijskih instrumenata (samo UCITS fondovi HPB Investa).

**ESG** je skup standarda i smjernica koje proizlaze iz europske i nacionalne regulative, a koji usmjeravaju tvrtke na tržištu da svoje poslovanje usklade s konceptom održivog razvoja u tri područja – E (Environmental - okoliš), S (Social - društvo), G (Governance - upravljanje).

**Čimbenici održivosti** obuhvaćaju okolišne, društvene i upravljačke aspekte koji utječu na održivost poslovanja i ulaganja:

- **Okolišni čimbenici:** ublažavanje i prilagodba klimatskim promjenama, zaštita vodnih i morskih resursa, očuvanje bioraznolikosti i eko sustava, prijelaz na održivo i kružno gospodarstvo, kontrola i sprječavanje onečišćenja
- **Društveni čimbenici:** ljudska prava, rodna ravnopravnost, sprječavanje siromaštva, dostupnost zdravstva, sprječavanje dječjeg i prisilnog rada, briga o zaposlenicima, sloboda radničkog udruživanja i kolektivnog pregovaranja, potpora društvenoj zajednici
- **Upravljački čimbenici:** kvaliteta, iskustvo i neovisnost upravljačkih struktura, transparentno izvještavanje, sprječavanje korupcije i kriminala, etično poslovanje, odgovorno upravljanje rizicima, odnos prema dioničarima.

**Rizik održivosti** je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja.

**Održivo ulaganje** je razmatranje i uzimanje u obzir okolišnih, društvenih i upravljačkih čimbenika prilikom donošenja odluka o ulaganju ili davanju investicijskog savjeta. Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku aktivnost kojom se doprinosi ostvarenju ciljeva održivosti.

**Glavni štetni učinak** predstavlja takve utjecaje odluke o ulaganju ili investicijskog savjeta koji rezultiraju negativnim učincima na čimbenike održivosti.

**Procjena primjerenosti** je postupak prikupljanja podataka/informacija o ulagatelju na temelju kojih se utvrđuje primjerenost otvorenih investicijskih fondova za ulagatelja, pri čemu se posebno procjenjuje jesu li proizvodi u skladu sa spremnošću ulagatelja na preuzimanje rizika i njegovom sposobnošću za podnošenje gubitaka.

**Procjena prikladnosti** je postupak koji se provodi prilikom pružanja investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga za klijenta (Execution only usluga), a kojim se utvrđuje je li ulaganje u otvorene investicijske fondove prikladno za ulagatelja.

## 3. PRIMJENA POLITIKE

U Centrima/Ispostavama Banke, vezano za ulaganje u otvorene investicijske fondove pod upravljanjem HPB Invest-a, pruža se usluga investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi, koje se obavlja po predlošku/scenariju putem automatiziranog sustava RoboAdvice te usluga zaprimanja i prijenosa naloga. Usluga investicijskog savjetovanja po predlošku/scenariju u Centrima/Ispostavama Banke obavlja se na nesamostalnoj osnovi

obzirom se davanje savjeta/preporuka temelji na ograničenoj analizi financijskih instrumenata (isključivo otvoreni investicijski fondovi kojima upravlja HPB Invest).

Sukladno *Informacijama o politici rizika održivosti*, koje su objavljene na internetskoj stranici HPB Invest-a, rizici ulaganja i sklonost Fonda pojedinom riziku opisani su u Prospektu svakog Fonda pod upravljanjem HPB Invest-a u točkama 3.1. i 3.2., a osim tih rizika HPB Invest, kao i Banka, prepoznaje i rizik održivosti.

HPB Invest uzima u obzir rizik održivosti prilikom donošenja investicijskih odluka, ali obzirom da fondovi pod upravljanjem HPB Invest-a nemaju za cilj održivo ulaganje niti promoviranje okolišnih i socijalnih čimbenika sukladno članku 8. i 9. SFDR uredbe, fondovi nemaju propisana ograničenja ulaganja prema navedenom riziku.

Obzirom na naprijed navedeno, u okviru usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi, vezano za ulaganje u otvorene investicijske fondove pod upravljanjem HPB Invest-a, Banka kao distributer, trenutno može ponuditi isključivo proizvode koji nisu kategorizirani kao održivi financijski proizvodi.

Kod pružanja usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi po predlošku/scenariju putem automatiziranog sustava RoboAdvice, prilikom provođenja procjene primjerenosti, Banka uzima u obzir preferencije ulagatelja o ulaganjima u financijske proizvode s ESG karakteristikama. Međutim, sklonost (preferencije) u pogledu održivosti pri tome predstavljaju odluku ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja o tome hoće li, i u kojem rasponu, uključiti neki od financijskih instrumenata u svoju investiciju.

#### **4. NEUZIMANJE U OBZIR GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA I UKLJUČIVANJA RIZIKA ODRŽIVOSTI**

Glavni štetni učinci su učinci odluka i savjeta o ulaganju koji rezultiraju negativnim učincima na čimbenike održivosti. Banka na svojim internetskim stranicama, u zasebnom dijelu objavljuje „Izjavu o neuzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka savjeta o ulaganjima na čimbenike održivosti“ u kojoj je objavila informaciju da prilikom distribucije UCITS fondova ne uzima u obzir glavne štetne učinke prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja obzirom da HPB Invest za fondove kojima upravlja, kao proizvođač tih proizvoda, ne razmatra značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, ali je svjesno važnosti razmatranja glavnih štetnih učinaka, kao što su indikatori povezani s klimom i okolišem, društvenim i radnim pitanjima, poštivanjem ljudskih prava, anti-korupcijskim pitanjima te pitanjima usmjerenim protiv podmićivanja.

Banka u procesu investicijskog savjetovanja prikuplja informacije o preferencijama ulagatelja prema ulaganju na održiv način, a pri tome sklonost (preferencije) u pogledu održivosti predstavlja odluku ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja o tome hoće li, i u kojem rasponu, uključiti neki od financijskih instrumenata u svoju investiciju.

#### **5. OBJAVA NA INTERNETSKIM STRANICAMA BANKE I PREDUGOVORNE OBJAVE**

Banka će ovu „*Politiku*“ objaviti na svojim internetskim stranicama kako bi pružila informacije o svojim politikama u vezi s uključivanjem rizika održivosti prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi.

Također, Banka u okviru predugovornih informacija o usluzi investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi i proizvodima uključenim u uslugu investicijskog savjetovanja (UCITS fondovi pod upravljanjem HPB Invest-a) redovito informira ulagatelje te u svoje objave uključuje opis na koji način su rizici održivosti uključeni u investicijski savjet, kao i rezultate procjene vjerojatnih učinaka rizika održivosti na prinose financijskih proizvoda o kojima pruža savjet/preporuku koje stavlja na raspolaganje te ako rizici održivosti nisu relevantni navodi se jasno i sažeto objašnjenje razloga za to, a sve u skladu sa zahtjevima transparentnosti iz članka 6. SFDR uredbe.

## 6. ZAKONODAVNI OKVIR

- Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta (SFDR uredba)
- Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta (Uredba o Taksonomiji)
- Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 (SFDR RTS)
- Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/1253 od 21. travnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2017/565 u pogledu uključivanja čimbenika i rizika održivosti te preferencija u pogledu održivosti u određene organizacijske zahtjeve i uvjete poslovanja investicijskih društava
- Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive (Direktiva MiFID II)
- Zakon o provedbi Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i Uredbe (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088

## 7. AŽURIRANJE

Banka kontinuirano prati učinkovitost ove „**Politike**“ na način da će najmanje jednom godišnje obaviti procjenu osiguravaju li predviđene mjere i postupci postizanje ciljeva utvrđenih ovom „**Politikom**“ i po potrebi istu revidirati.

Banka će obavijestiti ulagatelje o svim promjenama ove „**Politike**“ na način da će objaviti zadnju verziju na svojim internetskim stranicama.

Za održavanje i ažuriranje ove „**Politike**“ zadužen je Sektor za upravljanje proizvodima i procesima isporuke.

## 8. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

„**Politika**“ je objavljena na internetskim stranicama Banke [www.hpb.hr](http://www.hpb.hr). U slučaju bilo kakve promjene Banka će ažurirati ovu „**Politiku**“ i objaviti je na prethodno navedenoj internetskoj stranici.

Ova „**Politika**“ stupa na snagu i primjenjuje se od 1. 7. 2025. godine, s kojim danom prestaje primjena „**Politike uključivanja rizika održivosti prilikom pružanja usluge investicijskog savjetovanja na nesamostalnoj osnovi**“ od 1. 7. 2024. godine.

## **Povijest promjena**

---

| Povijest verzija | Datum objave | Kratki opis izmjena                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.0.             | 18. 7. 2023. | Inicijalna verzija dokumenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 2.0.             | 1. 7. 2024.  | Promjena adrese sjedišta HPB Invest-a                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2.1.             | 1. 7. 2025.  | Dodavanje tablice <i>Povijest promjena</i> ; ažuriranje određenih definicija i kratica, ažuriranje teksta u točki 4. radi usklađenja s tekstom u ažuriranoj <i>Izjavi o neuzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka savjeta o ulaganjima na čimbenike održivosti</i> objavljenoj na Internetskoj stranici Banke s 5. 6 2025., bez suštinskih promjena; ažuriranje točaka u kojima se navode rizici održivosti u Prospektima fondova. |

Predsjednik Uprave

Marko Badurina