

Рынок ESG инвестирования в России: настоящее и будущее

—
Подготовлено для Россельхозбанка

Основные выводы

ESG – это ключевые принципы формирования стратегии развития компаний по всему миру

Экологические катастрофы повлекли за собой целый ряд мер, принятых на международном уровне. Само понятие устойчивого развития зародилось в конце 20 века, а его критерии расширяются по сегодняшний день. В настоящее время к экологическим проблемам добавились социальные проблемы, а также регулирование в области корпоративного управления. Вектор направления устойчивого развития был представлен в 2015 году и сформирован в Целях устойчивого развития ООН. Исходя из этих целей были более детально проработаны критерии устойчивого развития – ESG. Данные критерии, направлены на помощь организациям быть более экологичными, социально-ответственными и соблюдать принципы корпоративного управления для того, чтобы оценивать долгосрочные риски, которые могут быть связаны с этими критериями.

Объем устойчивых инвестиционных активов в 2020 году достиг отметки в \$35,3 трлн

У компаний, которые имеют высокий рейтинг ESG, наблюдается повышение капитализации за счет роста инвестиций в эти компании. Лидером по объему устойчивых инвестиционных активов является США (\$17,1 трлн), на втором месте – Европа (\$12,0 трлн). Доля устойчивых инвестиций среди всех активов под управлением составляет 36%, из них 71% (26% от всех активов под управлением) составляют инвестиции, учитывающие соблюдение ESG критериев компаниями. Объем устойчивых инвестиций среди частных инвесторов по итогам 2019 года составил \$24,1 трлн. Рост устойчивых инвестиций опережает рост традиционных инвестиций – среднегодовой темп прироста устойчивых инвестиций с 2016 по 2019 гг. составил 20,8%, а традиционных – 5,3%.

Устойчивые инвестиции интересуют инвесторов всех возрастных групп

Современные инвесторы проявляют интерес не только к доходности своих инвестиционных вложений, а также хотят участвовать в положительном влиянии на окружающую среду и общественные интересы. 83% частных инвесторов считают, что их инвестиционные решения могут привести к экономическому росту, что положительно скажется на уровне жизни населения. Среди миллениалов этот показатель чуть больше – 89%. Частные инвесторы различаются по своим стратегиям инвестирования в социально-ответственные инвестиции – некоторые из них выбирают инвестировать с целью изменения экологических проблем, а кто-то хочет оказывать влияние на экономический рост посредством инвестирования в тематические фонды.

ESG линейка инвестиционных продуктов в России расширяется

Основное развитие устойчивого инвестирования в России начинается с Парижского соглашения. Первый фонд «Вектор устойчивого развития», сформированный в соответствии с принципами социально-ответственного инвестирования, был представлен в 2020 году Россельхозбанком. В 2021 году уже были приняты меры для улучшения условий для развития устойчивых принципов. В феврале Ассоциация банков России представила разработанные «Практические рекомендации банковского сообщества по внедрению ESG-банкинга в России». В апреле, в ходе послания Федеральному собранию РФ, Президент РФ Владимир Путин заявил о необходимости ускорения принятия закона, согласно которому компании, наносящие вред окружающей среде, должны будут нести финансовую ответственность за совершение вредоносных действий.

1 **Описание ESG**

Описание ESG-критериев (environmental, social, governance)

E

Экологический критерий (environmental). Данный критерий определяет насколько компания заботится об окружающей среде. Он включает влияние на изменение климата, учитывает выбросы парниковых газов и меры по его сокращению, расходы воды, соблюдение экологических законов, инициативы в экологии и использование природных ресурсов.



S

Социальный критерий (social). Под социальным критерием понимается отношение компании к персоналу, поставщикам, клиентам и партнерам и соблюдение прав человека, условий труда и найма, охраны здоровья и безопасности, учет демографических изменений, борьба с социальной отверженностью и неравенством, поддержка волонтерской работы сотрудников и благотворительных инициатив.



G

Критерий корпоративного управления (governance). Данный критерий отвечает на вопросы «кто управляет компанией и как?». Он связан с эффективностью работы руководства, обоснованностью вознаграждения топ-менеджмента, правами акционеров, структурой и гендерным составом руководителей, налоговой стратегией, эффективностью правовых норм, а также отсутствием мошенничества и коррупции.



Международные инициативы 1/2

На конференции ООН по окружающей среде и развитию формируется более структурированная терминология «устойчивого развития». Также был принят совместно разработанный документ - «**Повестка дня на XXI век**», направленный на реализацию национальными правительствами концепции глобального устойчивого развития.

Основание **Совета по стандартам раскрытия информации о экологических и природных аспектах деятельности организаций (CDSB)**.

Данная организация не занималась разработкой новых стандартов, а использовала уже существующие стандарты для создания своего руководства в помощь компаниям.

Европейской комиссией утверждена **Директива по нефинансовой отчетности для крупных компаний**. Директива обязывает компании раскрывать информацию по социальному и экологическому воздействию на окружающую среду. В 2021 году Европейская комиссия планирует утвердить обновленную версию директивы, которая предполагает введение единого формата по нефинансовой отчетности.

1992

1997

2006

2007

2011

2014

Формирование **Глобальной инициативы по отчетности (GRI)** в области устойчивого развития, в которой отражены глобальные инициативы, единые стандарты и рекомендации нефинансовой отчетности компаний. Руководство по отчетности в области устойчивого развития построено таким образом, что оно гармонично сочетается с другими руководствами в области устойчивого развития.

Представление **принципов ответственного инвестирования (PRI)**, разработанные по инициативе генерального секретаря ООН. PRI представляют собой комплекс добровольных принципов ответственного инвестирования с целью минимизации рисков долгосрочного инвестирования посредством включения ESG факторов в инвестиционные стратегии.

Формирование **Совета по стандартам учета в области устойчивого развития (SASB)**, поддерживающим стандарты для 77 отраслей в 11 секторах посредством системы отраслевой классификации. Наличие отраслевых стандартов раскрытия информации помогает устранить несоответствия между компаниями-конкурентами, фокусируясь на материальных проблемах, без учета нефинансовых данных.

Экологические проблемы, глобальное изменение климата, социальное и гендерное неравенство, а также финансовые кризисы стали глобальными вызовами, с которыми столкнулись мировые страны в конце 20-го – начале 21-го века. Впервые об устойчивом развитии заговорили в 1983 году на Всемирной комиссии по окружающей среде и развитию. Более четко сформулированные понятия были представлены на конференции ООН в 1992 году. Существенный вклад в развитие принципов устойчивого развития внесла всеобщая открытость источников информации, медиа и др. Скорость распространения экологических, социальных и общественных проблем приводит к более быстрому реагированию на международном и локальном уровнях, что несет за собой появление новых инициатив в борьбе с глобальными проблемами.

При формировании стратегии компании учитывают ESG риски, что во многом помогает им избежать и планировать потенциальные финансовые потери

ESG критерии с точки зрения рисков

E

Основным риском является климатическое воздействие. Во многих странах уже действует политика защиты окружающей среды.

- В 2017 году Европейский парламент принял резолюцию, призывающую все государственные и частные инвестиционные организации выйти из активов, связанных с ископаемым топливом.
- В 2018 году Группа Всемирного Банка стала первым банком развития, объявившим, что, начиная с 2019 года она больше не будет финансировать разработку месторождений нефти и газа.
- В 2021 году Евросоюз запланировал введение углеродного налога на импортные товары. Налог будет вводиться поэтапно, начиная с 2023 года. В связи с этим российские компании могут платить в бюджет Евросоюза не менее €1 млрд в год, что существенно может сказаться на капитализации компании без принятия должных мер.

S

Социальные риски связаны с влиянием, которое компания оказывает на заинтересованные стороны: сотрудников, клиентов, поставщиков и местные сообщества. Нарушение социальных критериев приводит к негативным последствиям для компаний:

- В 2017 году кредитная организация Equifax нарушила сохранность конфиденциальных данных. В результате взлома были скомпрометированы личные записи 163,2 млн граждан, что сделало его одним из крупнейших киберпреступлений, связанных с кражей личных данных. Организация понесла существенные убытки, а на следующий день после обнародования факта взлома ее акции упали на 13%.

В последнее время все больше внимания уделяется рискам, связанным с гендерной, возрастной или расовой дискриминацией. Благоприятные условия труда, система мотивации сотрудников, корпоративные пенсионные программы, предотвращение недобросовестных продаж имеют положительное влияние на ESG рейтинг компании.

G

Развитие корпоративных принципов характеризуется ростом интереса к сбалансированному корпоративному управлению, которое становится более технологичным, точным и измеряемым.

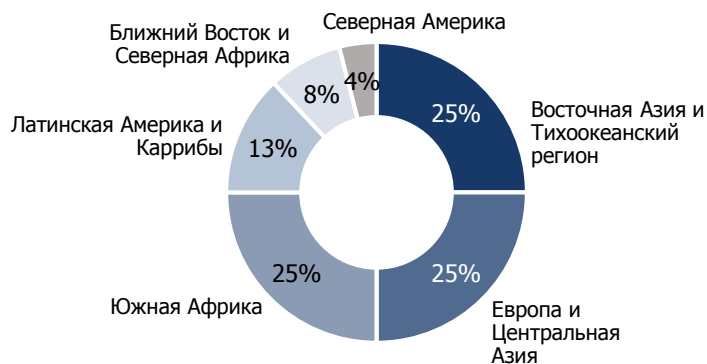
Нарушение нормативных требований, кодекса корпоративного управления, несоблюдение корпоративной этики, несвоевременное раскрытие информации и нарушение интересов акционеров может повлечь за собой финансовый и репутационный ущерб.

- В 2019 году Financial Times, ссылаясь на данные внутреннего расследования в одной из крупнейших немецких финансовых компаний Wirecard, написала, что в ряде стран Азии компания занималась подтасовкой финансовой отчетности. Акции компании упали на 40% за период с 30 января по 15 февраля.

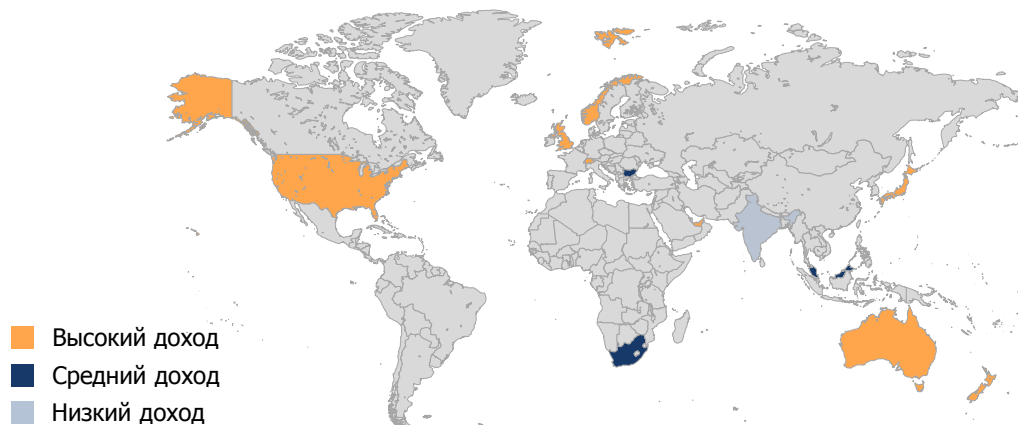
25% зеленых банков, открывшихся за последние 5 лет, находятся в Азиатско-Тихоокеанском регионе

Зеленые банки – финансовые учреждения, предназначенные для ускорения перехода к устойчивой экономике. Зеленые банки чаще всего являются государственными или коммерческими. Основными задачами зеленого банка являются привлечение инвестиций в «зеленые» проекты и достижение Целей устойчивого развития ООН через создание соответствующих финансовых продуктов. Такие банки активно сотрудничают с государством для решения климатических задач (сокращение загрязнений, доступ к альтернативной энергетике и др.), а также для решения социальных проблем (например, создание рабочих мест).

Доля зеленых банков среди всех банков (для банков, открывшихся в 2015-2020 гг.), %



Благосостояние стран, в которых присутствуют зеленые банки



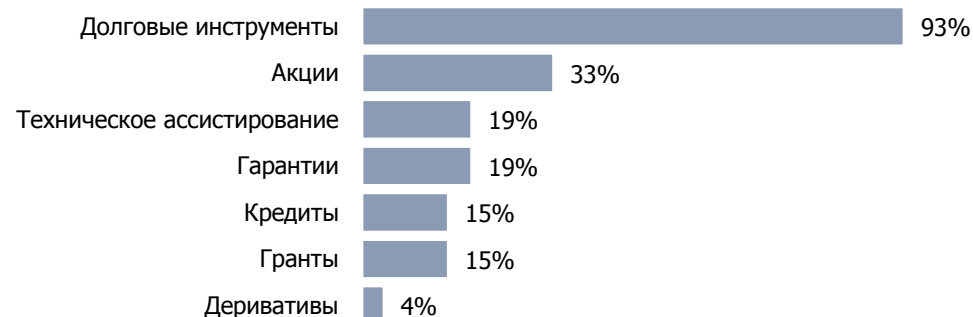
Зеленые банки базируются преимущественно в странах с высоким ВВП. Три зеленых банка расположены в странах с уровнем дохода выше среднего, один - в стране с уровнем дохода ниже среднего и один - в странах с низким уровнем дохода. Существующие зеленые банки также в подавляющем большинстве являются государственными (70%) шесть банков имеют государственное участие и два являются частными. Почти все существующие зеленые банки были основаны в 2010-х годах. Большинство государственных зеленых банков возникло в результате правительственных директив, направленных на увеличение потока климатического финансирования для смягчения неблагоприятных последствий изменения климата. Следовательно, своими инвестициями существующие зеленые банки способствуют распространению низкоуглеродных, устойчивых к изменению климата технологий, от возобновляемых источников энергии и энергоэффективности до устойчивого сельского хозяйства. Например, Британский банк зеленых инвестиций (UKGIB) был основан после финансового кризиса 2008 года, чтобы помочь Великобритании достичь климатических целей путем стимулирования инвестиций в зеленую инфраструктуру в размере 330 миллиардов фунтов стерлингов за десятилетие.

93% зеленых банков предоставляют долговые инструменты клиентам

История создания зеленого банка UKGIB в Великобритании



Доля зеленых банков, предоставляющих следующие финансовые инструменты



Зеленые банки уделяют внимание различным инновационным финансовым инструментам в зависимости от их задач и целей. Почти все зеленые банки (93%) предоставляют долговые инструменты. Треть зеленых банков позволяет вкладываться в акции, по 19% - доля банков, которые предоставляют техническое ассистирование и банковские гарантии, по 15% - предоставляют кредиты и гранты, небольшая часть зеленых банков – 4% – предоставляет деривативы.

Хорошо известным примером использования инновационного финансирования для стимулирования нового сектора зелеными банками является капитализация UKGIB рынка ветряной энергии. Это сделало Великобританию лидером на рынке, позволив занять 40% рынка через пять лет после создания UKGIB. Этот фонд был создан в начале 2017 года и стал первым фондом такого рода в мире, а также крупнейшим в Европе в то время фондом возобновляемой энергии. Цель Фонда заключалась в устранении сбоев рыночного механизма, которые препятствовали дальнейшему освоению ветроэнергетических установок.

Благодаря продемонстрированному опыту UKGIB в области ветроэнергетики ей удалось привлечь в Фонд частные инвестиции. Например, пять британских пенсионных фондов, которые управляли выходом на пенсию 700 000 британцев, что привело к тому, что Фонд превысил свой целевой уровень капитализации в 1 млрд.

Case Study. Bank of America: «Мы должны обеспечить устойчивый рост»

С 2007 года Bank of America инвестировал более \$200 млрд в финансирование низкоуглеродной и устойчивой деловой деятельности по всему миру в рамках нашей Инициативы экологического бизнеса.

Основываясь на поддержке Парижского соглашения по климату, Bank of America планирует достичь чистых нулевых выбросов парниковых газов в своей финансовой деятельности, операциях и цепочке поставок до 2050 года.

В рамках Инициативы по экологическому бизнесу Bank of America планирует задействовать \$1 трлн к 2030 году для ускорения перехода к низкоуглеродной, устойчивой экономике в рамках более широкой цели устойчивого финансирования в размере \$1,5 трлн, согласованной с Целями устойчивого развития Организации Объединенных Наций (ЦУР).

Обязательства по финансированию предоставляют финансовый капитал, который фокусируется на низкоуглеродной энергетике, энергоэффективности и устойчивом транспорте, в дополнение к решению других важных областей, таких как сохранение воды, землепользование и отходы.

Bank of America деятельность более устойчивой, включая достижение углеродной нейтральности и закупку 100% возобновляемой электроэнергии в 2019 году, на год раньше запланированного срока.



Объединение денег банков развития, некоммерческих организаций, глобальных банков, частных инвестиционных компаний и других позволяет добиться того, что в противном случае было бы невозможно.

Энн Финукейн, вице-председатель Bank of America



Программа **My Environment**, объединяющая 24 000 человек в 32 странах, направлена на улучшение окружающей среды. Регулярно проводятся вебинары, онлайн-курсы, кампании по утилизации отходов и Т.Д.

Социальные инвестиции как способ борьбы с COVID-19. Первая социальная облигация, выпущенная коммерческим банком США, направленная на остановку и распространение и последствия коронавируса.



Инвестиции для решения глобальных проблем – 3 пути Bank of America:

- Размещение собственного капитала.
- Мобилизация частного капитала.
- Устойчивое управление собственной деятельностью.

Case Study. Российские банки меняют принцип своей работы для соответствия ESG критериям

В декабре 2016 года Россельхозбанк перевел в промышленную эксплуатацию и успешно завершил тиражирование на все региональные филиалы автоматизированной системы «Архив бухгалтерских документов в электронном виде». Благодаря централизованному внедрению системы порядка 90% бухгалтерских документов дна Банка были переведены на хранение с использованием электронных носителей информации. Реализация данного проекта позволила Банку не только существенно снизить расходы на обработку и хранение документации, но и поддержать один из важнейших трендов 2017 года по улучшению общей экологической ситуации в рамках Года экологии.

Ежемесячно на хранение в АО «Россельхозбанк» в электронном виде помещается более 40 млн бухгалтерских документов. По оценкам Банка, существенное снижение уровня потребления бумаги позволит сохранять от вырубки несколько десятков тысяч деревьев ежегодно.

Таким образом, Россельхозбанк вносит вклад в сохранение лесов и естественной среды обитания животных. Компании, разделяющие принципы ESG, демонстрируют более высокие результаты.

Социальная ответственность

Год экологии в Российской Федерации проводится в целях привлечения внимания общества к вопросам экологического развития России, сохранения биологического разнообразия и обеспечения экологической безопасности



2017
ГОД ЭКОЛОГИИ
В РОССИИ

Устойчивое развитие сельских территорий

Одним из направлений устойчивого развития сельских территорий является повышение уровня и качества жизни сельского населения, которое включает в себя:

- мероприятия по повышению уровня развития социальной инфраструктуры и инженерного обустройства сельских поселений;
- мероприятия поддержки комплексной компактной застройки и благоустройства сельских поселений в рамках пилотных проектов.

Повышение уровня развития социальной инфраструктуры и инженерного обустройства сельских поселений

Целью осуществления мероприятий по развитию социальной инфраструктуры села является повышение уровня и качества жизни сельского населения, а также создание условий для улучшения социально-демографической ситуации в сельской местности.

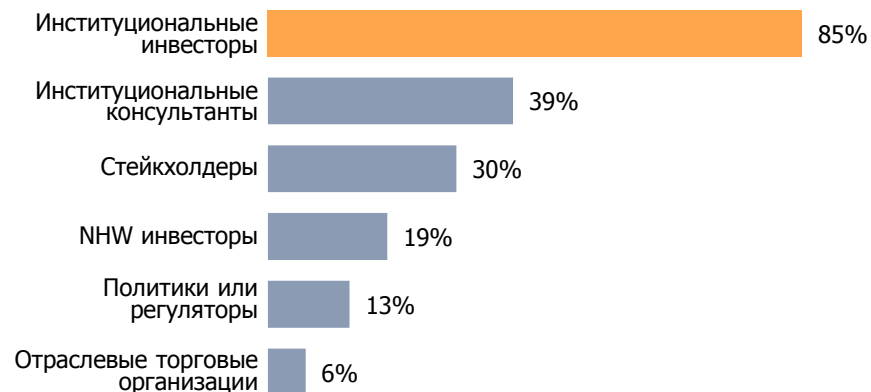
Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- улучшение жилищных условий сельского населения;
- повышение уровня и качества инженерного обустройства сельских поселений;
- развитие социальной инфраструктуры села.

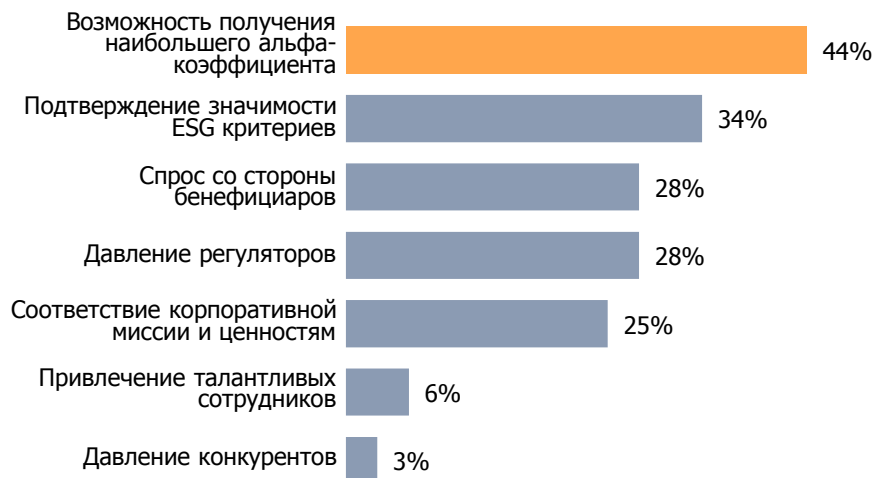
2 Устойчивое развитие в крупнейших компаниях мира

Наибольшее влияние на устойчивое инвестирование оказывают институциональные инвесторы

Участники, которые влияют на устойчивое инвестирование, по мнению управляющих активами, %



Основные драйверы ESG инвестирования в организации, по мнению управляющих активами, %



Источник: KPMG, Sustainable investing, 2020 г.

Требования регуляторов и растущий интерес со стороны инвесторов позволяют оценивать компании с учетом ESG критериев. Инвесторы ожидают, что внимание к данным вопросам внесет положительный вклад в развитие общества, улучшение экологии и обеспечат надежность и доходность долгосрочных инвестиций.

По результатам исследования KPMG большинство управляющих активами основной движущей силой называют институциональных инвесторов. Так ответили 85% респондентов. 39% опрошенных считают, что институциональные консультанты влияют на устойчивое инвестирование.

Также управляющие активами называли стейкхолдеров, крупных частных инвесторов и отраслевые торговые организации как участников, стимулирующих устойчивое инвестирование с учетом ESG критериев.

Только 13% респондентов отметили, что участниками, влияющими на развитие устойчивых инвестиций являются регуляторы и политики.

Управляющие активами называли основным драйвером ESG инвестирования в организации возможность получения наибольшего альфа-коэффициента (превышение ожидаемой доходности) – 44%. ESG-фактор действительно имеет корреляцию со стоимостью акций компаний.

63% из 2 000 академических исследований с 1970-х годов нашли положительную корреляцию между ESG и стоимостью публичной компании

Одинаковые доли опрошенных отметили спрос со стороны бенефициаров и давление регуляторов – 28%. Настроения бенефициаров меняются в связи с увеличением экономического влияния поколения миллениалов.

Устойчивое развитие и современные технологии – приоритет европейских компаний

Согласно опросу Accenture, проведенному среди 4 051 топ-менеджеров компаний из 13-ти стран в ноябре 2020 г., европейские компании уделяют приоритетное внимание построению устойчивого бизнеса и внедрению технологий как в стратегиях краткосрочного восстановления после пандемии, так и среднесрочной конкурентоспособности.

Среди отдельных стран в краткосрочной перспективе на устойчивое развитие больше всего нацелены Италия (33% опрошенных), а в среднесрочной перспективе – Великобритания (50%).

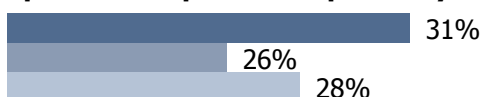
В среднесрочной перспективе устойчивое развитие находится на первом месте в списке приоритетов топ-менеджеров стран АТР, и на втором месте – управляющих США.

ТОП-3 основных действия в ближайшие 6 месяцев для достижения целей 2021 года, %

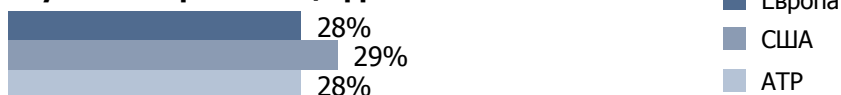
Инвестирование в современные технологии



Принятие мер для построения устойчивого/зеленого бизнеса



Обучение персонала цифровым технологиям



47% конференц-звонков с инвесторами европейских компаний затрагивали вопросы устойчивого развития

Компании все чаще обсуждают свои подходы к технологическому и устойчивому развитию с инвесторами, в то время как инвесторы уделяют все больше внимания вопросам ESG.

Количество европейских компаний из списка 2 000 крупнейших компаний мира, обсуждавших вопросы устойчивого развития в конференц-звонках по итогам финансовой деятельности, выросло на 20 п.п. по сравнению с 2018 г. Показатель значительно превышает аналогичные показатели у компаний США (27%) и Азиатско-Тихоокеанского региона.

ТОП-3 приоритета, которые помогут создать конкурентное преимущество через 3 года, %

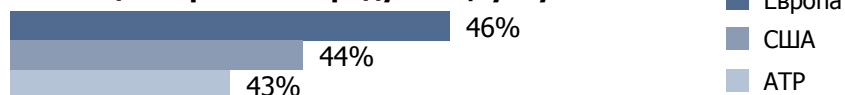
Ускорение цифровой трансформации



Становление устойчивой модели бизнеса



Репозиционирование продуктов / услуг



Драйверы для внедрения устойчивой модели бизнеса в различных регионах отличаются

Основные драйверы для внедрения устойчивой модели бизнеса, %



Европейские компании в среднем опережают своих коллег из других регионов в индексах устойчивого развития и ESG-рейтингах.

Фокус мировых компаний на устойчивом развитии растет, однако драйверы для внедрения устойчивой модели бизнеса в различных регионах отличаются.

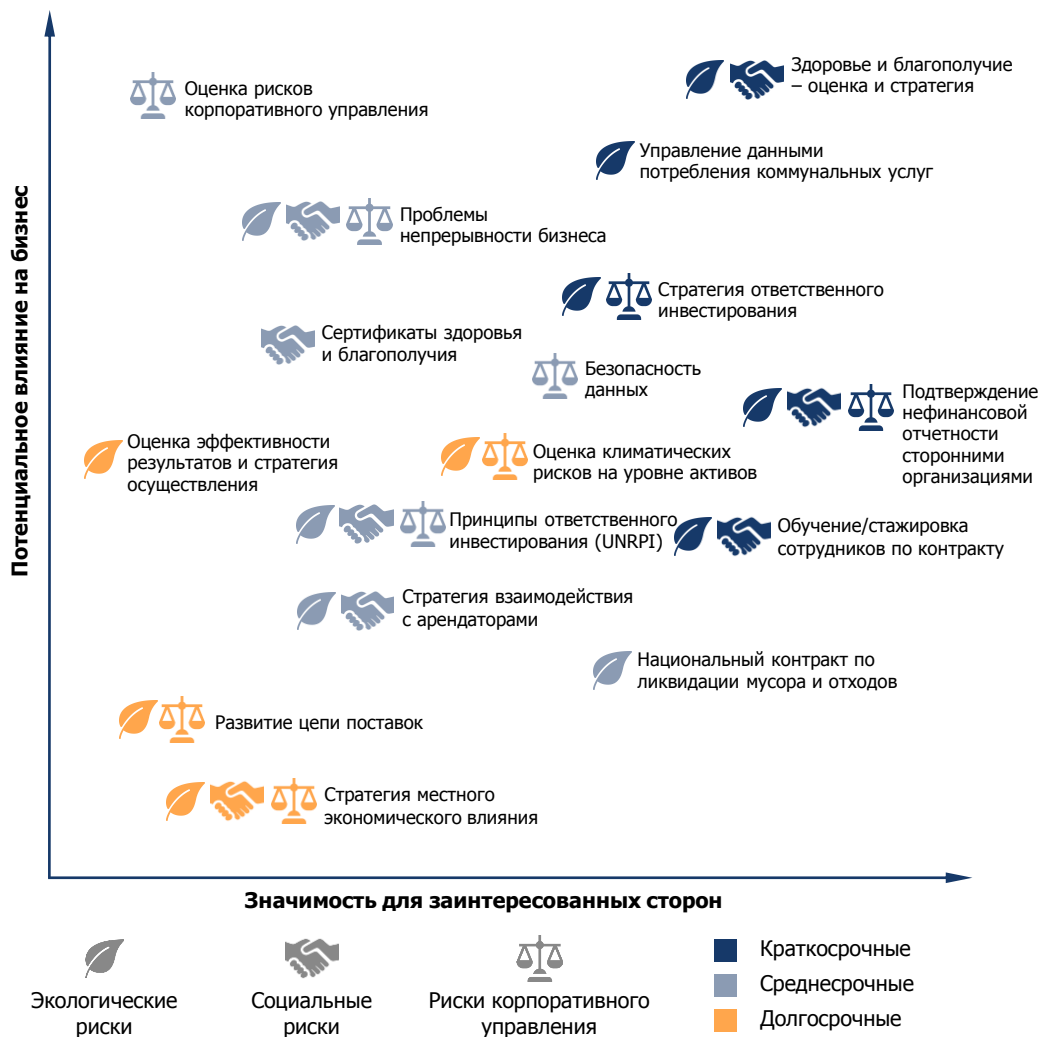
Европейские компании, в основном, внедряют устойчивое развитие из личных убеждений и давления внешних факторов – экологических и социальных. В отличие от компаний Северной Америки и АТР, они реже руководствуются бизнес-возможностями, такими как рост доходов за счет создания новых, устойчивых продуктов и услуг.

В Азиатско-Тихоокеанском регионе доминирующими факторами являются спрос со стороны покупателей, бренд и репутация, а также регуляторные требования. В то время как для компаний в Северной Америке основные драйверы – вовлеченность сотрудников и бренд, а внешние факторы оказывают минимальной влияние.

Драйвером ускорения устойчивого развития может стать использование технологий для трансформации бизнес-моделей.

Краткосрочные ESG-критерии имеют большую значимость как для бизнеса, так и для заинтересованных сторон

Матрица ESG-критериев



Матрица ESG-критериев показывает степень значимости каждого критерия для бизнеса и заинтересованных сторон, а также сложность и сроки достижения данных критериев в стратегии компаний.

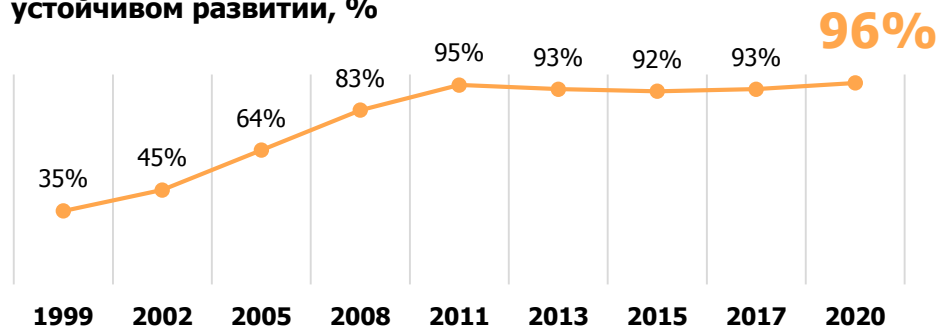
Наиболее значимыми для компаний являются экологические и социальные риски в краткосрочной перспективе, поскольку они нацелены на периодически повторяющиеся действия, которые являются неотъемлемой частью деятельности организации («Обучение/стажировка сотрудников по контракту», «Здоровье и благополучие – оценка и стратегия», «Управление данными коммунальных служб» и др.).

ESG-критерий «Оценка климатических рисков на уровне активов» в долгосрочной перспективе не только значим для заинтересованных сторон, но и потенциально может оказать влияние на бизнес. Данный критерий затрагивает экологические риски и риски корпоративного управления в долгосрочной перспективе. Как правило, такие цели компании ставят на 10-30 лет. Например, выйти к нулевому выбросу углерода к 2030 году или восполнить 40% источников пресной воды к 2050 году. Такие цели имеют более глобальный характер и длинный временной период, опираясь на них, компании выстраивают стратегии ответственного инвестирования и устойчивого развития, а также ставят небольшие краткосрочные цели.

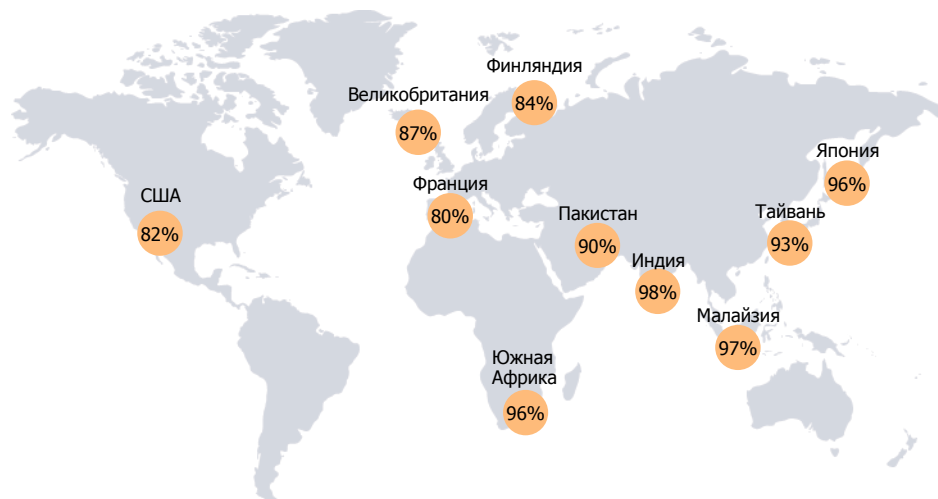
Критерий «Стратегия местного экономического влияния» имеет более сложную структуру, включая в себя и экологические, и социальные, и риски корпоративного управления, охватывая широкую область, поэтому данный ESG-критерий существенно не значим ни для заинтересованных сторон и не имеет потенциального влияния на бизнес.

96% крупнейших компаний в мире раскрывают информацию об устойчивом развитии

Доля крупнейших компаний, раскрывающих информацию об устойчивом развитии, %



Доля компаний, включающих информацию об устойчивом развитии в ежегодные финансовые отчеты, ТОП-10 стран или юрисдикций, 2020 г., %



Рост доли компаний, раскрывающих информацию об устойчивом развитии, наблюдается во всем мире. По данным исследования KPMG в 2020 году 96% из 250 крупнейших компаний мира раскрывают информацию об устойчивом развитии. За последние три года этот показатель вырос на 3 п.п., а с 1999 года – на 61 п.п. (с 35%).

С 2011 года доля крупнейших компаний, раскрывающая информацию об устойчивом развитии, превышает 90% – данный показатель незначительно колеблется из года в год по причине изменения списка компаний, которые входят в 250 крупнейших компаний мира.

Наиболее заметное увеличение доли компаний, которые раскрывают нефинансовую информацию, наблюдается в трех странах:

- В Казахстане (+34 п.п.)
- В Словакии (+21 п.п.)
- В Германии (+19 п.п.)

Большее количество требований к раскрытию нефинансовой информации подталкивает крупные компании включать информацию об устойчивом развитии в свои ежегодные финансовые отчеты.

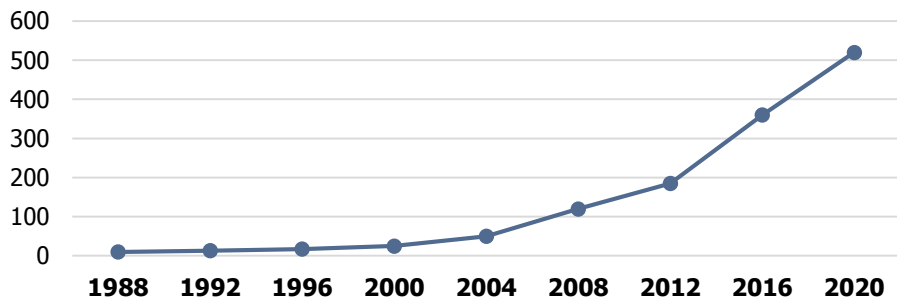
76% крупнейших компаний включают информацию об устойчивом развитии в ежегодные финансовые отчеты

Исследование KPMG показывает, что включение нефинансовой информации в ежегодные финансовые отчеты можно найти в разных регионах планеты, и этот феномен не ограничивается конкретными регионами. Основным драйвером являются требования локальных бирж для доступа компаний к торговле.

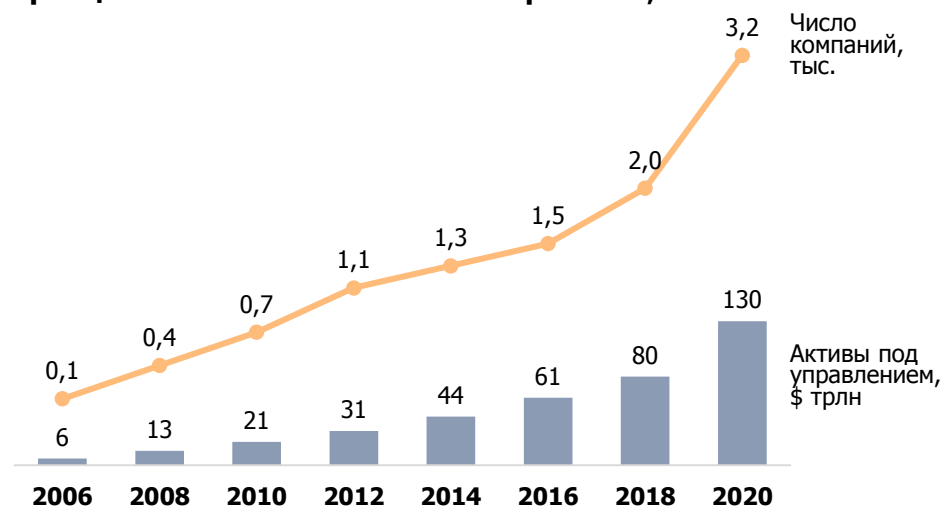
Основным трендом на ближайшую перспективу будет являться качественная проработка данной информации и унификация самой отчетности по всему миру.

Политика вынуждает инвесторов соблюдать принципы ответственного инвестирования

Число правовых норм в области устойчивого инвестирования, 1988-2020 гг.



Динамика объема активов и число компаний, подписавших принципы ответственного инвестирования, 2006-2020 гг.



Источник: PRI and UNEP FI, Fiduciary duty in the 21st century, 2020 г.

Введение регулирования и политики, направленных на ESG критерии и ответственное инвестирование, является феноменом 21 века. По данным исследования PRI и UNEP FI в 50 странах мира внесено более 500 правовых норм, которые касаются ESG политики. В 48 из 50 странах имеется форма политики, разработанная, чтобы помочь инвесторам рассмотреть риски, возможности и результаты устойчивого развития.

Эта политика сыграла важную роль в поощрении инвесторов к действиям по вопросам ESG и к сообщению о предпринятых действиях. Кроме того, за счет улучшения корпоративного раскрытия информации они помогли устранить некоторые ключевые препятствия на пути интеграции вопросов ESG в инвестиционные исследования и процессы принятия решений.

Динамика регулирования усилилась в последние годы. Основным драйвером стали Парижское соглашение и Цели устойчивого развития ООН, принятые в 2015 году.

Эти инструменты политики можно разделить на три категории:

- Регулирование пенсионных фондов
- Кодексы корпоративного управления
- Требования по раскрытию корпоративной информации

Одним из наиболее распространенных документов являются принципы ответственного инвестирования (PRI). К 2021 году о следовании принципам ответственного инвестирования заявили более 3,5 тысяч бизнес-структур, управляющих активами на более чем \$100 трлн. Данные принципы разработаны и приняты международными инвесторами с целью минимизации рисков долгосрочного инвестирования и включают в себя критерии ESG.

Компании стремятся к унифицированной стандартизации при раскрытии нефинансовой информации

Стандарты и системы, используемые компаниями, по мнению инвесторов, %



Для современных компаний существует необходимость соблюдать нормативные требования. При построении стратегии крупные компании в России чаще всего ориентируются на рекомендации международной организации, которая занимается выпуском стандартов (ISO).

Наиболее востребованным стандартом во всем мире является глобальная инициатива по отчетности (GRI), раскрывающая нефинансовые показатели организации. 73% компаний в среднем по миру фокусируются при формировании нефинансовой отчетности именно на этот стандарт. В России 62% респондентов ответили, что ориентируются на стандарты и рекомендации отчетности данной инициативы. Описанные стандарты предназначены, чтобы помочь компаниям в подготовке отчетов в области устойчивого развития и наиболее широко раскрывают информацию компании о достижении целей устойчивого развития ООН.

Также часто используемыми стандартами являются рекомендации по раскрытию информации об углеродных выбросах, протокол об эмиссии парниковых газов, стандарты интегрированной отчетности и рекомендации ОЭСР.

Организации настроены на доступность информации, так как раскрытие нефинансовой информации влияет на принятие инвестиционных решений.

Нефинансовая отчетность компаний тесно связана с устойчивым развитием

Документы, которые учитывает российская компания при формировании нефинансовой отчетности

- Международный стандарт интегрированной отчетности
- Стандарт отчетности в области устойчивого развития GRI
- Распоряжение правительства РФ «Об утверждении концепции развития публичной нефинансовой отчетности»
- Требования локальных нормативных актов Корпорации в области публичной отчетности и требования к раскрытию информации, связанные с отраслевой спецификой деятельности
- Стандарт серии AA1000
- Концепция развития публичной нефинансовой отчетности РФ
- Рекомендации Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП)

В настоящее время публикация нефинансовой отчетности является добровольной для российских компаний. При составлении нефинансовой отчетности они ориентируются на стандарты, распоряжения, рекомендации, требования и концепции.

Международный стандарт интегрированной отчетности включает краткую информацию о, например, действующих стандартах финансовой отчетности, определенной компанией формуле измерения удовлетворенности клиентов или промышленной структуре для оценки рисков.

Стандарт серии AA1000 требует фактического подтверждения данных, содержащихся в отчете. Это означает, что инициативы компании в области устойчивого развития должны быть не только задекларированы в отчетности, но и подтверждены качественными и количественными данными о динамике ESG-показателей.

Одно из основных отличий и преимуществ, декларируемых самой GRI, заключается в том, что это руководство позволяет отчитывающейся организации использовать рекомендации поэтапно. То есть компания, которая только встает на путь отчетности по устойчивому развитию, может на первых порах использовать лишь общие принципы документа.

17 Целей ООН – ориентир разработки стратегий экологического, социального и экономического развития



17 Целей устойчивого развития (ЦУР) были одобрены мировыми лидерами, в том числе главами государств и правительствами, в штаб-квартире ООН в Нью-Йорке в 2015 году. ЦУР были сформулированы на основе 8 Целей развития тысячелетия (ЦРТ), установленных на Саммите Тысячелетия в 2000 году.

ЦУР являются призывом к решению глобальных экономических, экологических и социальных проблем, исходящим от всех стран. Государства признают, что меры по ликвидации бедности должны приниматься параллельно усилиям по наращиванию экономического роста и решению целого ряда вопросов в области образования, здравоохранения, социальной защиты и трудоустройства, а также борьбе с изменением климата и защите окружающей среды.

За последние 15-20 лет, благодаря данным целям, на мировом уровне удалось почти вдвое сократить процент людей, живущих за чертой бедности, почти вполнину уменьшить детскую и материнскую смертность, а также достичь существенных результатов с болезнями (ВИЧ, малярия и др.).

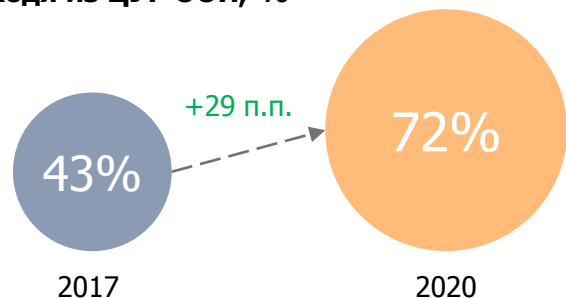
ЦУР являются ориентиром для разработки стратегий устойчивого и социального развития не только на государственном уровне, но и на уровне отдельных компаний и организаций.

Компании выбирают те цели, которые в большей степени сочетаются с текущей бизнес-моделью, чтобы внести существенный вклад в решение глобальных проблем.

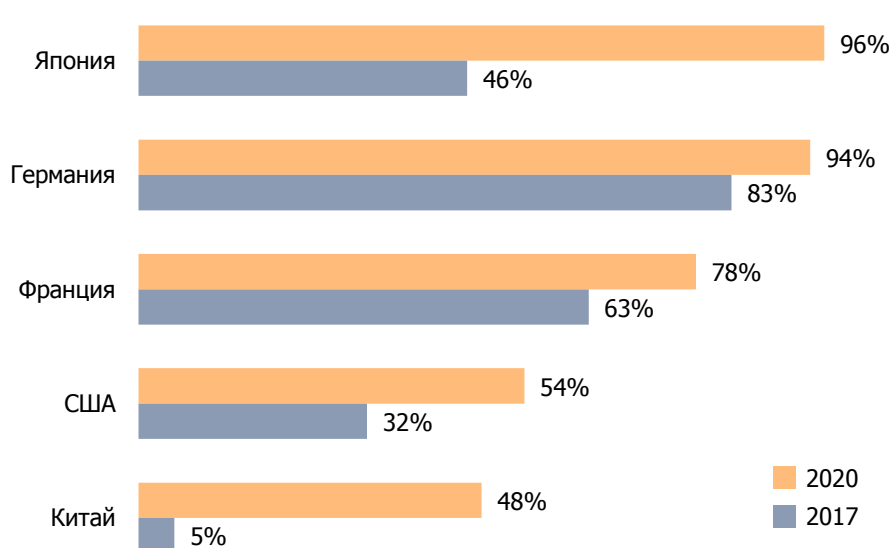
Источник: Frank RG, 2021 г.

175 из 250 крупнейших компаний в мире ориентируются на Цели устойчивого развития ООН при формировании бизнес-стратегии

Доля крупнейших компаний, которые выстраивают бизнес-модель исходя из ЦУР ООН, %



Доля компаний, ориентирующихся на глобальные цели ООН, по странам, %



Цели устойчивого развития ООН, принятые в 2015 году, имеют большое значение для стратегии устойчивого развития компаний во всем мире.

Исследование KPMG показывает, что доля 250 крупнейших компаний, которая выстраивает бизнес-модель, исходя из Целей устойчивого развития в 2020 году составила 72%. Важность участия в устойчивом развитии, а также лучшее понимание самих целей приводит к увеличению доли таких компаний – с 2017 года доля компаний, ориентирующихся на ЦУР ООН, выросла на 29 п.п.

Среди 250 крупнейших компаний лидером являются японские компании. Доля японских компаний, выстраивающих бизнес-стратегии исходя из ЦУР ООН, в 2020 году составила 96%, что на 50 п.п. больше, чем в 2017 году.

В Германии доля компаний, ориентирующаяся на ЦУР ООН при формировании бизнес-стратегии, с 2017 года выросла на 11 п.п. и достигла отметки в 94% в 2020 году. Во Франции данный показатель в 2020 году составил 78%, а в США – 54%.

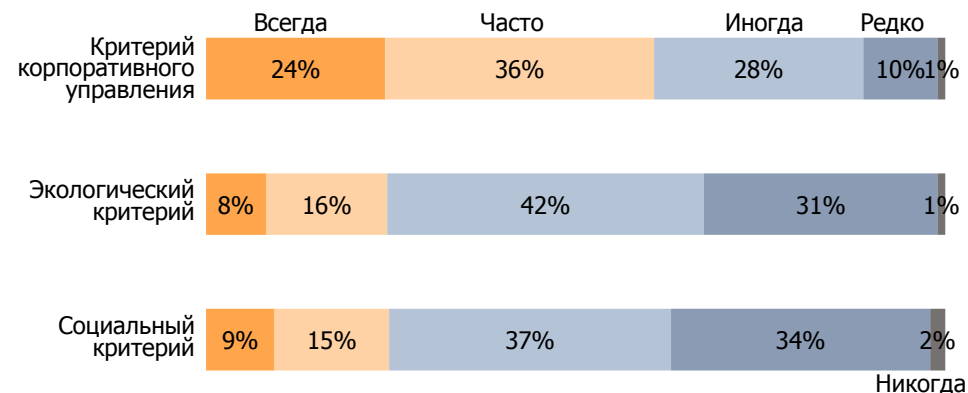
Число китайских компаний, сообщающих о достижениях в Целях устойчивого развития ООН, увеличилось на 43 п.п. с 2017 года, до 48% в 2020 году.

Основными отраслями, на которые приходится наибольшая доля компаний, выстраивающих бизнес-модель исходя из ЦУР ООН, являются автомобильная промышленность и нефтегазовая отрасль.

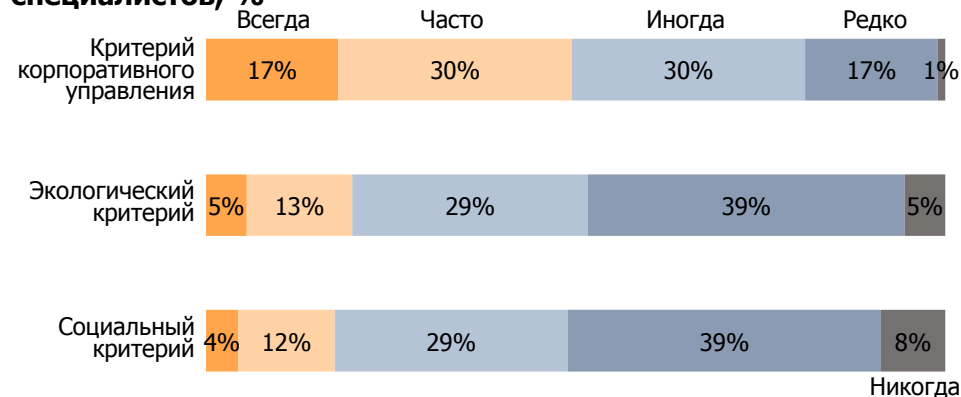
На третьем месте находятся компании в сфере технологий, СМИ и телекоммуникаций, на четвертом – розничная торговля, а на пятом – финансовая отрасль.

Наиболее влияющим на стоимость акций и доходность облигаций критерием ESG является критерий корпоративного управления

Частота влияния критериев ESG на стоимость акций, по мнению финансовых специалистов, %



Частота влияния критериев ESG на доходность/спреды корпоративных облигаций, по мнению финансовых специалистов, %



По результатам исследования CFA Institute большинство финансовых специалистов считают, что критерии ESG влияют на стоимость акций и доходность/спреды от корпоративных облигаций. Также финансовые аналитики поделились насколько часто они корректируют стратегии, исходя из критериев ESG. Выяснилось, что около 20% респондентов систематически включают ESG критерии, около 15% периодически пересматривают портфели на основе информации об ESG критериях. Чаще всего соответствие ESG критериям происходит на начальном этапе формирования стратегии, так как более 70% финансовых аналитиков все же учитывают критерии ESG в своих стратегиях.

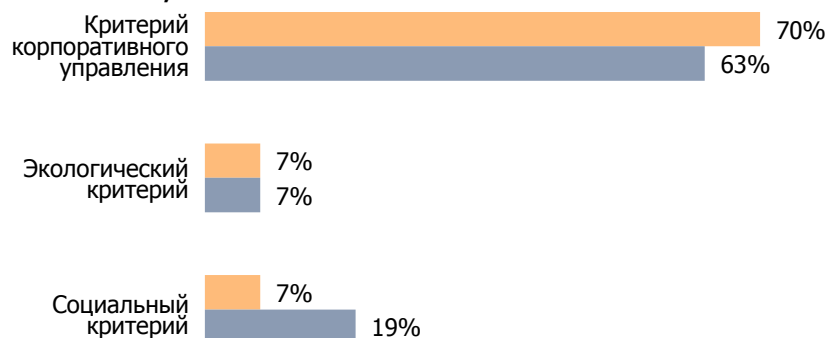
Наиболее влияющим на стоимость акций критерием является критерий корпоративного управления. 24% респондентов заявили, что данный критерий всегда влияет напрямую на стоимость акций, а 36% - часто. Менее существенное влияние оказывают экологический и социальный критерии. При этом менее 2% респондентов ответили, что критерии ESG никогда не влияют на стоимость акций.

ESG критерии меньше влияют на доходность/спреды корпоративных облигаций, чем стоимость акций, но также критерий корпоративного управления является наиболее часто используемым. 17% респондентов отметили, что данный критерий всегда влияет на доходность / спреды, 30% ответили, что этот критерий часто влияет, также 30% – иногда. Только 1% респондентов ответили, что критерий корпоративного управления никогда не влияет на доходность/спреды корпоративных облигаций.

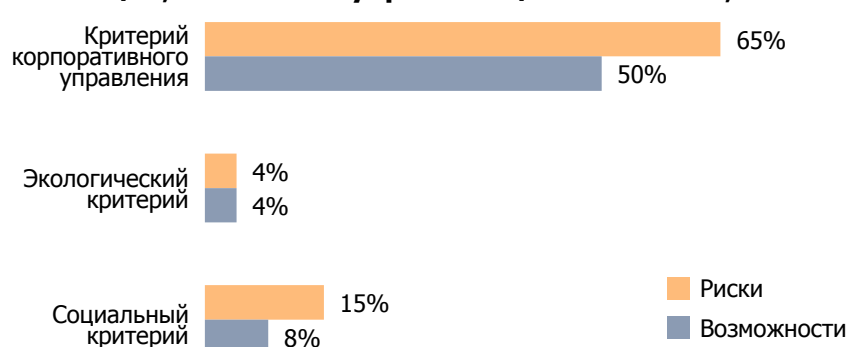
Наиболее часто упоминаемым препятствием для интеграции критериев ESG является ограниченное понимание самих критериев. Участники исследования отметили, что необходимо иметь универсальное определение «ESG критериев», отличающиеся от традиционного понимания факторов, влияющих на стоимость и доходность инвестиционных продуктов.

70% институциональных инвесторов из России рассматривают критерий корпоративного управления, влияющий на стоимость акций, с точки зрения рисков

Доля институциональных инвесторов, учитывающих влияние критериев ESG на стоимость акций, по мнению управляющих капиталом, %



Доля институциональных инвесторов, учитывающих влияние критериев ESG на доходность/спреды корпоративных облигаций, по мнению управляющих капиталом, %



В рамках исследования CFA Institute мнение респондентов из России практически не отличается от общемировых показателей опроса. Респонденты считают, что критерий корпоративного управления является одним из ESG критериев, который больше всего влияет на стоимость акций и доходность облигаций. Также большее значение уделяется социальному критерию, чем экологическому. Респонденты считают, что социальный критерий имеет больше влияния на стоимость акций и доходность облигаций в настоящее время и в перспективе.

При этом инвесторы больше всего фокусируются на рисках, чем возможностях. Около 70% респондентов ориентируются на риски в области корпоративного управления и считают, что они всегда или часто влияют на стоимость акций. 19% управляющих капиталом из России ответили, что возможности социального критерия имеют влияние на стоимость акций. 7% принявших участие в опросе CFA Institute рассматривали социальный критерий, влияющим на стоимость акций, с точки зрения рисков.

Одинаковое влияние на стоимость акций оказывает экологический критерий – так считают 7% респондентов из России.

65% респондентов ответили, что риски корпоративного управления влияют на доходность/спреды корпоративных облигаций. 50% респондентов рассматривают данный критерий, влияющий на доходность/спреды корпоративных облигаций, с точки зрения его возможностей. Также наименее влияющим критериям является экологический.

При этом российские финансовые аналитики чаще корректируют стратегии инвестиционных продуктов, ориентируясь на критерии ESG, чем в других странах, из-за конкретизации самих критериев внутри страны.

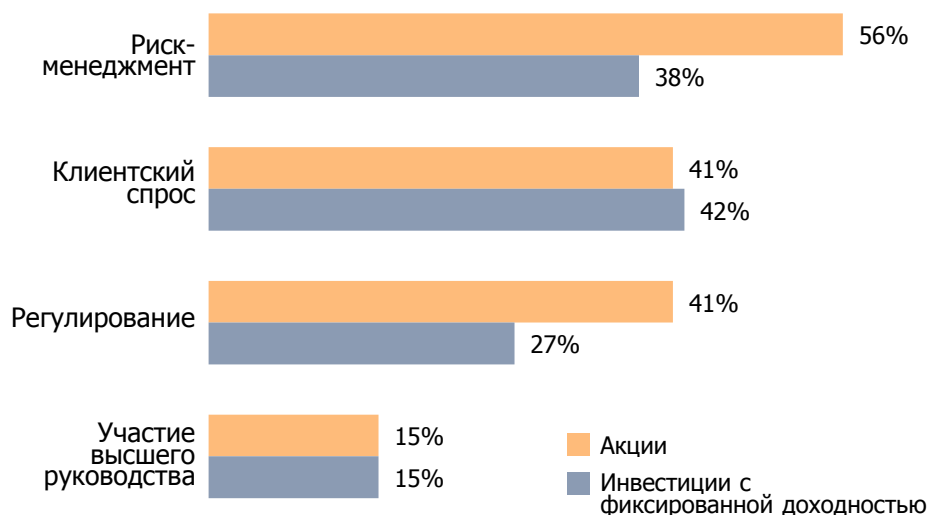
Основным драйвером интеграции ESG критериев в России является риск-менеджмент, а ключевым барьером – неразвитая корпоративная культура

Участники опроса CFA Institute отметили развитие ESG в России. Основным драйвером интеграции ESG в России отметили риск-менеджмент. Вторым драйвером по количеству ответивших является клиентский спрос. Примечательно, что основной клиентский спрос наблюдался от иностранных инвесторов.

Заинтересованные стороны единодушны в том, что продвижение инвестиций, ориентирующихся на ESG критерии, в России может работать только по принципу «сверху вниз», когда регулирующих орган должен будет поддерживать это направление.

Также 15% управляющих капиталом ответили, что в целом не интегрируют ESG критерии.

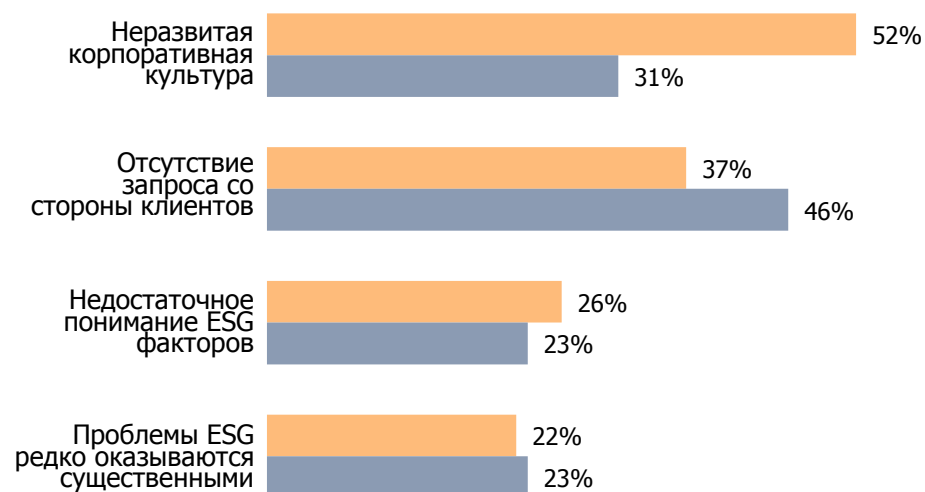
Драйверы интеграции ESG в российский фондовый рынок, по мнению управляющих капиталом, %



Одним из ключевых барьеров включения ESG критериев респонденты назвали неразвитую корпоративную культуру. В целом они заметили, что российские инвесторы ориентируются на краткосрочные инвестиции, поэтому инвестиции, включающие в себя ESG критерии и рассчитанные на долгосрочные вложения, не пользуются спросом.

Недостаточное понимание ESG критериев также основной барьер для интеграции. По мнению управляющих капиталом, инвесторы не до конца проинформированы о том, что ESG критерии действительно значат, а также являются доходными. Также российские инвесторы мало фокусируются на вопросах экологии и ошибочно полагают, что данный критерий является основным в ESG.

Ключевые барьеры интеграции ESG в процесс инвестирования в России, по мнению управляющих капиталом, %



Case study. Газпром нефть – наивысший климатический рейтинг среди российских нефтяных компаний

Одним из лидеров устойчивого развития является ПАО «Газпром нефть». Компания имеет наивысший рейтинг среди российских нефтяных компаний – В, по оценке международного климатического рейтинга CDP.

Ежегодно «Газпром нефть» публикует на официальном сайте Отчет об устойчивом развитии, где раскрывается информация о финансовом положении и результаты производственной деятельности. Помимо финансовой составляющей, эти данные также отражают деятельность компании в области трудовых отношений, социальной сферы, результаты в области охраны окружающей среды.

Отчет об устойчивом развитии «Газпром нефти» соответствует международному стандарту отчетности GRI. Также компания ориентировалась на:

- Рекомендации стандарта ISO26000:2010 (Руководства по социальной ответственности)
- Базовые индикаторы результативности Российского союза предпринимателей и промышленников (РСПП)
- Рекомендации TCFD по раскрытию информации, связанной с климатом

В своей деятельности компания «Газпром нефть» опирается на Цели устойчивого развития ООН. Деятельность компании затрагивает все 17 ЦУР ООН, приоритетными называет 4 ЦУР ООН:

- Хорошее здоровье и благополучие
- Недорогостоящая и чистая энергия
- Достойная работа и экономический рост
- Борьба с изменением климата

Устойчивое развитие

«Газпром нефть» в своей деятельности опирается на принципы устойчивого развития. Ключевые приоритеты компании — бережное отношение к природе, безопасность, технологичность, развитие сотрудников и системное улучшение качества жизни в регионах деятельности.

Обращение Председателя Правления

О Компании
Создаем устойчивое будущее

- 18 2020 год, итоги
- 19 Климатическая стратегия: принципы устойчивого развития
- 20 Создание ценности для заинтересованных сторон
- 21 Стратегия Компании и устойчивое развитие
- 22 Стратегия 2030

Управление устойчивым развитием
Ведем бизнес ответственно

- 27 Корпоративное управление
- 28 Управление рисками в области устойчивого развития
- 29 Этика
- 30 Публичность/транспарентность
- 31 Соблюдение прав человека и предотвращение дискриминации
- 32 Технологии и инновации
- 40 Управление цепочкой поставок
- 41 Взаимодействие с заинтересованными сторонами
- 54 Соблюдение налогового законодательства

Забота о потребителях
Улучшаем качество продукции и сервис

- 56 Обеспечение качества продукции
- 66 Забота о здоровье и безопасности потребителей
- 68 Непрерывное взаимодействие с потребителями
- 71 Развитие цифровых продуктов и сервисов
- 73 Защита персональных данных клиентов

Производственная безопасность
Работаем безопасно

- 76 0 смерей защиты от распространения COVID-19
- 80 Системы управления производственной безопасностью
- 81 Опасно люди
- 86 Опасно здания и производственные объекты
- 88 Превентивная безопасность

Экологическая безопасность
Заботимся об экологии

- 98 Изменение климата
- 100 Опасно землероды
- 102 Сохранение биоразнообразия
- 103 Опасно водные ресурсы
- 105 Обращение с отходами и землепользование

Работа с персоналом
Раскрываем потенциал сотрудников

- 103 Бренд работодателя
- 105 Развитие кадрового потенциала
- 107 Характеристика персонала
- 108 Вознаграждение и социальная поддержка персонала
- 110 Обучение и развитие персонала
- 118 Партнерство с образовательными организациями
- 142 Развитие кадрового резерва

Социальная политика
Вносим вклад в развитие регионов

- 148 Социальная политика и условия труда/COVID-19
- 157 Социально-экономические соглашения с регионами
- 158 Социальные проекты «Газпром нефть» за рубежом

Приложения

- 162 Оценка повлиятельности в области устойчивого развития
- 167 Определение существенных тем Отчета
- 170 Таблица показателей GRI
- 180 Структурность и методология завершенного отчета
- 187 Таблица и аббревиатуры
- 192 Контакты и адресная связь

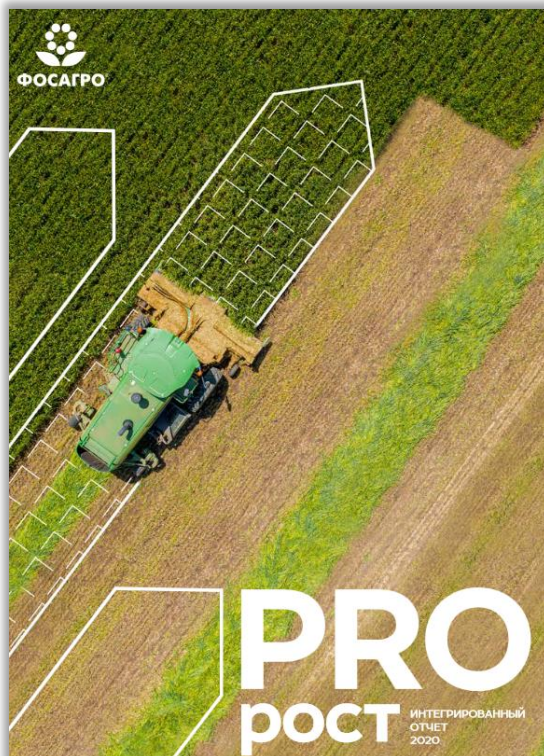
Case study. ФосАгро напрямую способствуют достижению 11 из 17 целей устойчивого развития ООН

Устойчивое развитие – неотъемлемая часть стратегии компании «ФосАгро». Группа «ФосАгро», один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений, первой в России прошла оценку соответствия требованиям национального стандарта на улучшенную продукцию. Это позволит компании использовать соответствующую экомаркировку.

В апреле 2021 года ESG рейтинг компании увеличился с BBB до A по шкале CCC-AAA, где AAA – наивысшая оценка, по результатам международного рейтинга MSCI. Также организация имеет другие рейтинги – от Sustainalytics, CDP, FTSE4Good.

ФосАгро заботится о мировой продовольственной безопасности – поставляет удобрения, не содержащие опасных для здоровья концентраций токсичных веществ, на приоритетный российский рынок и еще в 102 страны мира.

В 2020 году ООН подтвердила ФосАгро статус компании – лидера Глобального договора ООН за приверженность принципам ответственного ведения бизнеса. Компания была признана одним из наиболее активных участников крупнейшей в мире корпоративной инициативы в области устойчивого развития.



МИССИЯ КОМПАНИИ



ФосАгро – российская вертикально интегрированная компания, один из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений. Наша высокоэффективная продукция повышает плодородие земель.

НАША МИССИЯ:

ЗАБОТИМСЯ О ПЛОДОРОДИИ ЗЕМЛИ ДЛЯ ПРОЦВЕТЕНИЯ ЖИЗНИ

НАВИГАТОР ПО ЦУР ООН

Мы напрямую способствуем достижению 11 целей устойчивого развития ООН



Case study. ЭФКО – лидер масложировой отрасли с сильными брендами, который поддерживает социальные и экологические инициативы

Компания ЭФКО занимается реализацией масложировой, молочной продукции и занимает лидирующие позиции на рынке. Компания выпускает свою продукцию под брендами «Слобода» и «Altero». Компания «ЭФКО» производит 2,5 млн тонн продукции в год. На 16 заводах, расположенных в России и Казахстане, трудится 17 тысяч человек.

Инновационный центр. Также организация развивает свой собственный Инновационный центр «Бирюч», в которой действуют 12 лабораторий. Среди задач данный центр выделяет:

- Развитие биотехнологий масел и жиров
- Инновации в переработке масличных
- Генетика и эмбриология
- Разработка растительного мяса и др.

Экологическая ответственность. С 2008 года «ЭФКО» приняла обязательства вести бизнес, соблюдая принципы экологической устойчивости. На всех стадиях жизненного цикла продукции компания стремится использовать возобновляемые источники энергии и безотходные способы производства.

Социальная ответственность. В части социальной ответственности компания в течение многих лет поддерживает благотворительные проекты и инициативы в области спорта, образования, культуры и других направлений общественной жизни на Тамани. Например, в 2013 году «ЭФКО» запустила волонтерский проект «Новые горизонты», нацеленный на улучшение экологии, помощь пожилым людям и людям с ограниченными возможностями здоровья.



О КОМПАНИИ

- Наш бизнес
- Наши бренды
- Тамань - морские ворота «Эфко»
- Работа на ЭФКО-Тамань
- Экологическая ответственность
- Социальная ответственность
- Инновации
- Научно-образовательный центр
- Карьера в «ЭФКО»
- Новости
- Вакансии
- Контакты

ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Начиная таманский проект в 2008 году, мы приняли на себя обязательства вести бизнес, соблюдая принципы экологической устойчивости. Ответственное отношение к территориям, где расположены наши производства, является неотъемлемой частью корпоративной культуры «ЭФКО». Поэтому на всех стадиях жизненного цикла продукции мы стремимся максимально использовать возобновляемые источники энергии и безотходные способы производства.

Наши проекты изначально организованы с равнением на передовой мировой опыт развития территорий. Уникальная технология нулевого сброса исключает вероятность загрязнения окружающей среды, а установка высокотехнологичного оборудования и система очистки отходящих дымовых газов минимизируют атмосферные выбросы.

СЕРГЕЙ МЕЖЕНСКИЙ
Директор производственного дивизиона Юг

«Видя, с каким интересом дети Тамани принимают участие в нашей образовательной экопрограмме, преподаватели сами вдохновляются глубже изучать экологию и готовить для ребят все более интересные материалы. Волонтеры и сотрудники Компании высаживают деревья, приучают ребят к культуре вторичной переработки сырья, проводят экодесанты по благоустройству видовых мест и достопримечательностей, заботятся о природе полуострова».



О КОМПАНИИ

- Наш бизнес
- Наши бренды
- Тамань - морские ворота «Эфко»
- Работа на ЭФКО-Тамань
- Экологическая ответственность
- Социальная ответственность
- Инновации

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Реализация производственных проектов в понимании «ЭФКО» неразрывно связана с заботой о людях: сотрудниках и местных жителях. Мы разделяем с ними ответственность за будущее, вместе обеспечиваем достойный уровень жизни, становимся соавторами культуры взаимоотношений на Тамани.

В течение многих лет мы поддерживаем местные благотворительные проекты и инициативы в области спорта, образования, культуры и других направлений общественной жизни. И этот подход многое изменил за 12 лет нашей работы на полуострове.

С 2013 года реализуется наш волонтерский проект «Новые Горизонты». Сначала он объединял нескольких участников, но сегодня насчитывает уже более 200 человек. Кто-то из них занимается благоустройством, кому-то ближе экология, спортивное или социальное волонтерство, включая помощь пожилым и людям с ограниченными возможностями здоровья.

Case study. Сегежа Групп нацелена на инновационный и экологичный лесной бизнес

Один из крупнейших российских лесопромышленных холдингов – Сегежа Групп – принимает активное участие в повестке социально ответственного ведения бизнеса.

В своей политике социально-ответственного ведения бизнеса компания «Сегежа Групп» придерживается следующих принципов:

- **Управление рисками.** Компания учитывает риски и возможности в области корпоративного управления, охраны окружающей среды и развития социальной сферы.
- **Соблюдение прав человека.** Компания способствует инклюзивности и разнообразию, обеспечивает равные возможности, противодействие детскому и принудительному труду, защиту персональных данных.
- **Бережное отношение к окружающей среде.** Компания стремится обеспечить ответственное управление ресурсами и экологическую безопасность производственных процессов и выпускаемой продукции.
- Также компания выделяет: добросовестность и прозрачность, этичность, лояльность и честность, заботу о персонале, концентрацию финансовых и интеллектуальных ресурсов на развитии инноваций, инвестирование части прибыли в социально значимые проекты и программы.

The screenshot displays the 'Устойчивое развитие' (Sustainable Development) section of the Segezha Group website. It features a grid of six images with corresponding text labels: 'СТРАТЕГИЯ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ', 'ОТВЕТСТВЕННОЕ ЛЕСОПОЛЬЗОВАНИЕ', 'ОХРАНА ТРУДА И ПРОМБЕЗОПАСНОСТЬ', 'СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ', 'БЕРЕЖЛИВОЕ ПРОИЗВОДСТВО', and 'ОТЧЕТЫ ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ'. Below this is a 'Достижения и показатели' (Achievements and Indicators) section with six more images and data points: '439 млн руб. на охрану окружающей среды в 2020 г.', '83% объем леса по стандарту FSC', '767 млн руб. на теплоснабжение в регионах присутствия в 2020 г.', '~100 тыс га площадь лесовосстановления в 2017-2020 гг.', '7,5 млрд руб. налоговых отчислений в 2020 г.', and '174 млн руб. благотворительной помощи в 2016-2020г.'.

Case study. «РУСАЛ» создает современные и экологичные предприятия

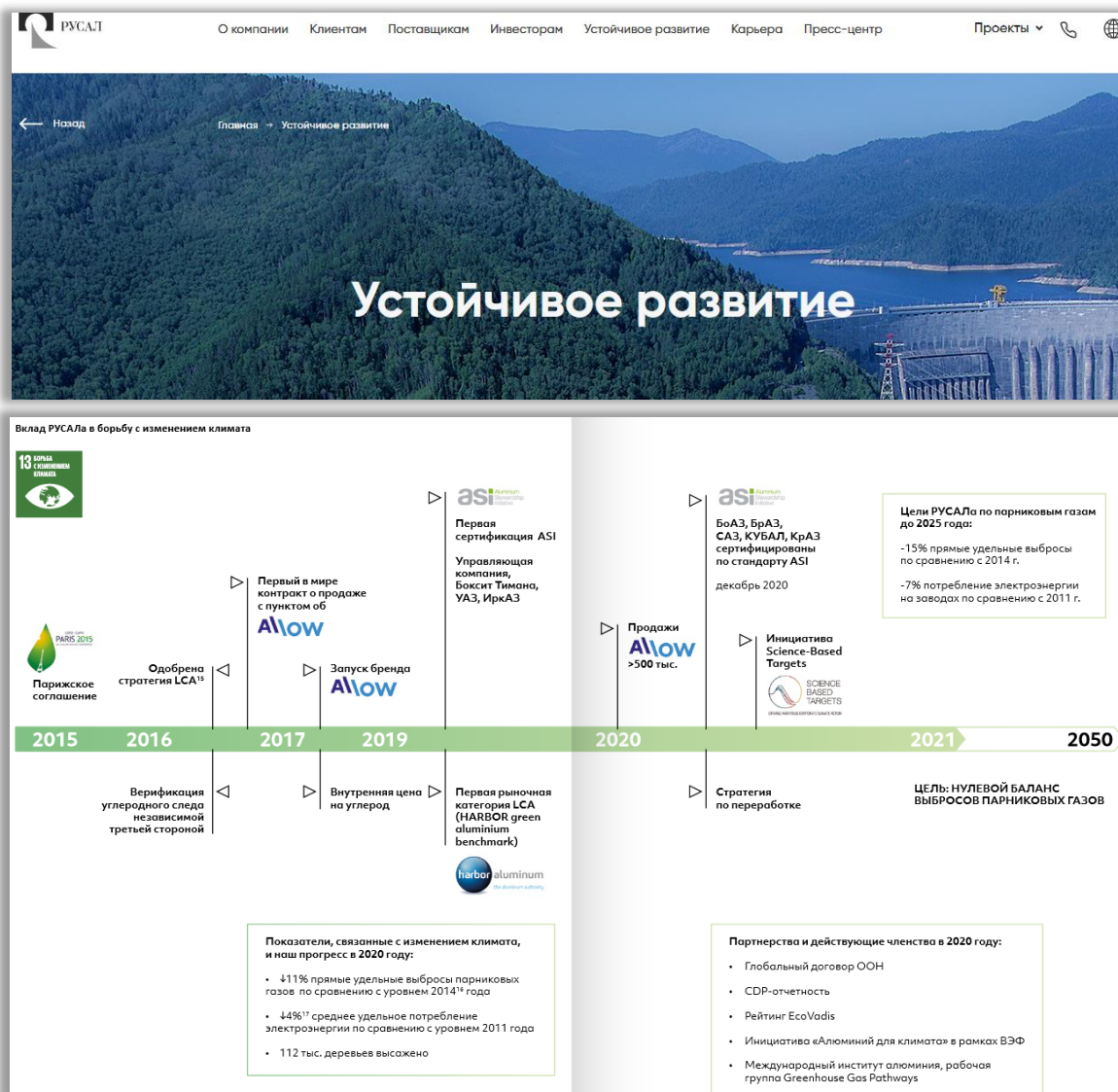
Компания «РУСАЛ» занимает лидирующие позиции в мире по производству первичного алюминия и глинозема. С 2007 года компания ежегодно публикует отчет об устойчивом развитии. Основа отчета соответствует стандартам отчетности об устойчивом развитии GRI. Основные программы и инициативы направлены на изменение качества жизни и создание современной социальной инфраструктуры.

Также компания ввела ESG-цели в систему мотивации топ-менеджмента и сотрудников на базе ключевых показателей эффективности.

В отчете за 2020 год организация сделала акцент на основной проблеме человечества – на пандемии COVID-19, и одним из значимых проектов РУСАЛ стало масштабное строительство медицинских центров.

Также в 2020 году собственный грантовый конкурс «Территория РУСАЛа» собрал внушительный портфель заявок на проекты по развитию городской среды, созданию новых общественных и культурных пространств, модернизации объектов социальной инфраструктуры и проведению культурных, развивающих и спортивных мероприятий, а общая сумма бюджета программы превысила 350 млн рублей. Данный конкурс проходил в рамках долгосрочной социальной программы «РУСАЛа», которая началась в 2010 году.

В части экологической повестки в 2020 году компания «РУСАЛ» вошла в число мировых компаний-лидеров международного климатического рейтинга CDP.



Case study. X5 Retail Group – «Осознанное включение в повестку устойчивого развития – наш важнейший приоритет»

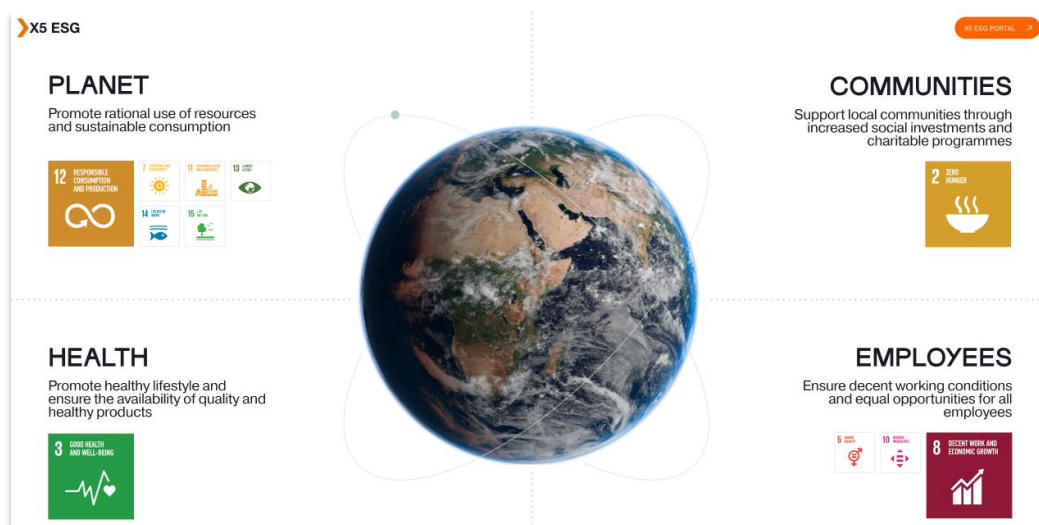
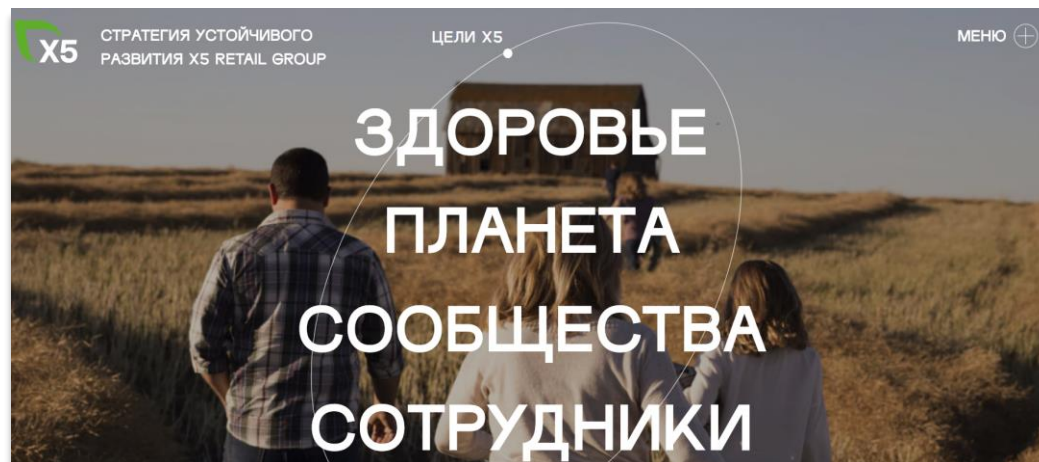
X5 Retail Group в декабре 2019 года приняла долгосрочные цели и стратегию в области устойчивого развития. В основу стратегии легли 17 глобальных целей до 2030 года, которые были разработаны и приняты на уровне ООН в 2015 году. Косвенно стратегия вносит вклад в целый ряд целей, но компания фокусируется на четырех, по которым X5 Retail Group может сделать наиболее значимый вклад:

- Ликвидация голода
- Достойные условия труда
- Здоровый образ жизни
- Ответственное потребление и использование ресурсов

За текущий год компания уточнила цели и детальные метрики по ним до 2023 года, обозначив долгосрочные обязательства до 2030 года.

Работа над программами достижения этих целей позволит X5 внести вклад в реализацию Национальных целей развития России:

- Сохранение населения
- Здоровье и благополучие людей,
- Достойный, эффективный труд и успешное предпринимательство
- Комфортная и безопасная среда для жизни



Case study. Microsoft Corporation – наша цель в действии

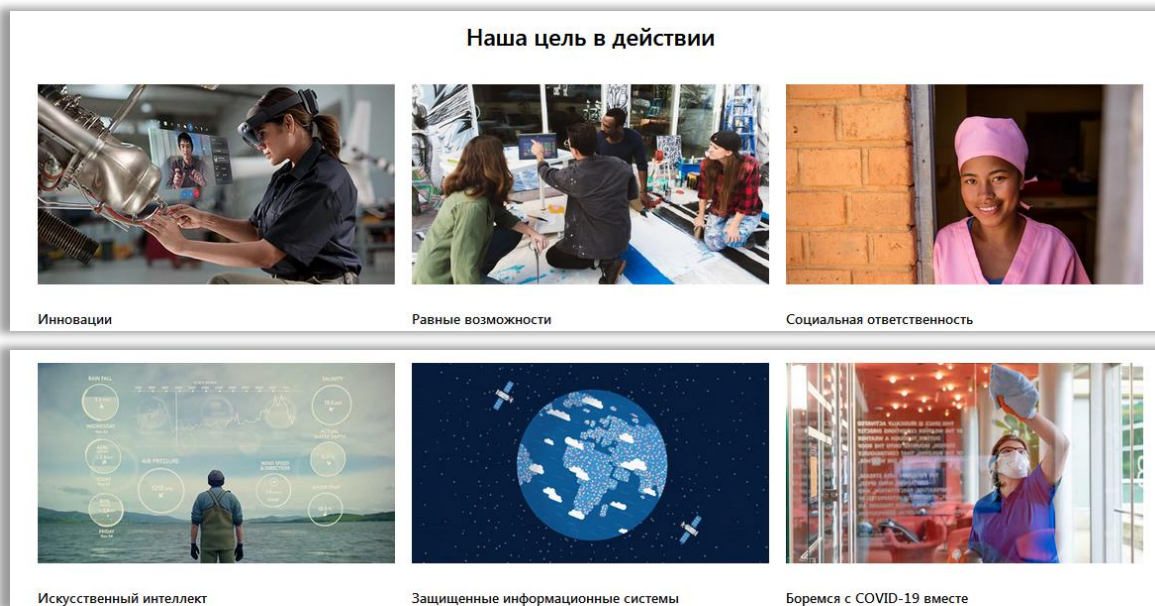
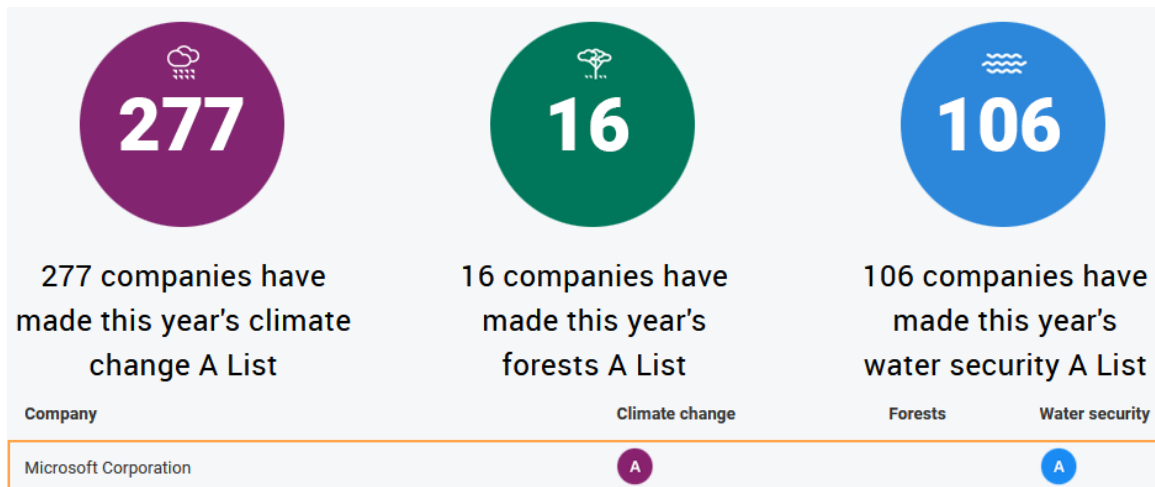
Компания Microsoft входит в международный климатический рейтинг CDP по двум направлениям – изменение климата и сохранение пресной воды.

В 2020 году пресс-релизе компания сообщила, что выйдет к нулевому уровню отходов к 2030 году. Для достижения этой цели Microsoft выделила следующие шаги:

- Отказ от перерабатываемого пластика
- Запуск центров переработки Microsoft Circular Centers
- Мотивация заказчиков
- Аналитика данных об отходах
- Приобщение сотрудников
- Инвестиции в рамках Фонда климатических инноваций

В январе 2020 года, Microsoft объявила о планах перейти на отрицательный уровень выброса углерода к 2030 году, устранить последствия углеродных выбросов за все время с момента основания компании в 1975 году, а также об инвестициях в размере \$1 млрд в Фонд климатических инноваций. В июле 2020 года Microsoft совместно с 8 другими компаниями основала коалицию Transform to Net Zero, цель которой – помочь бизнесу во всем мире перейти к нулевому уровню вредных выбросов.

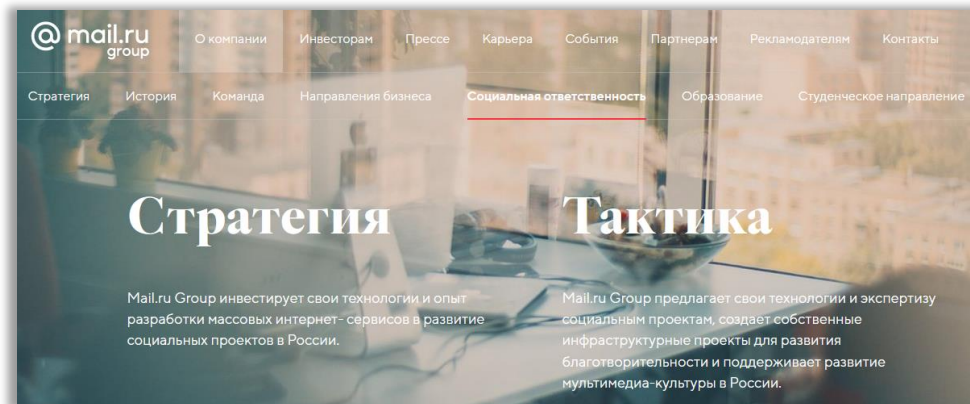
Также одним из принципов достижения поставленных целей является «восполнять больше, чем потреблять». К 2030 году компания планирует восполнять запасы воды в иссякающих водоемах в объемах, превышающих свое общее потребление. В частности, она сфокусируется на около 40 таких водоемах, находящихся в зоне высокого риска.



Case study. Mail.ru Group: Кибербуллинг – это не «ничего страшного»

С 2019 года российская компания Mail.ru Group публикует отчеты об устойчивом развитии, в которых отражены ключевые результаты деятельности компании в социальной, экономической и экологической областях.

Стратегия Mail.ru Group в области устойчивого развития – использовать технологии и опыт разработки крупномасштабных онлайн-сервисов, чтобы поддерживать благотворительные организации, помогать людям и делать жизнь лучше. Компания запустила для этого ряд сервисов и проектов (проект CharityTask, в рамках которого сотрудники разных подразделений компании используют свою экспертизу для решения задач некоммерческих организаций, в рамках направления «Благотворительность ВКонтакте» фонды учатся работать в соцсетях, получают гранты на бесплатное продвижение и запускают просветительские спецпроекты).



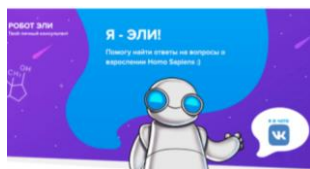
Добро Mail.ru

Mail.ru Group с 2013 года развивает сервис для умной и честной благотворительности **Добро Mail.ru**. Данный сервис помогает пользователям принимать участие в благотворительных и социальных проектах по всей России. Есть два способа пожертвований – разовые и регулярные. В систему встроена система поиска по проверенным фондам (160 благотворительных организаций), после завершения каждого из проектов компания публикует финансовый отчет.



MAIL.RU
CLOUD
SOLUTIONS

Mail.ru Cloud Solutions – облачная инфраструктура виртуальных серверов, облачных хранилищ, баз данных, контейнеров и других сервисов для IT-служб организаций и разработки. Бесплатная IT-инфраструктура в облаке для благотворительных фондов и организаций, прошедших верификацию, делает управление более гибким и удобным. Система включает в себя хранение файлов, размещение облачных приложений, координацию территориально распределенных команд и размещение веб-сайта. Облачные ресурсы может получить любой благотворительный фонд, прошедший многоступенчатую верификацию Mail.ru Добро.



По результатам исследования Mail.ru более половины россиян (58%) сталкивались с травлей в сети, а по данным Microsoft – 49% (в других 25 странах, участвовавших в исследовании, данное значение не превышает 37%). Цель информационной кампании Mail.ru о проблеме кибербуллинга – стимулировать общественную дискуссию и передать представление о том, что кибербуллинг – это не «ничего страшного». **Бот Эли**, запущенный ЮНЕСКО и ВКонтакте, научился отвечать на вопросы, связанные с кибербуллингом. Он помогает пользователям принимать решения в ситуациях, когда они стали свидетелями травли в сети или же сами стали жертвой кибербуллинга.

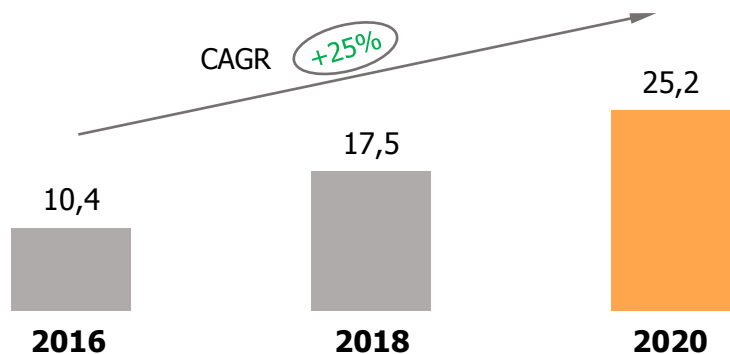
3 Объем социально- ответственных инвестиций и портрет инвестора

В 2020 году объем устойчивых инвестиционных активов достиг отметки в \$35 трлн

Распределение устойчивых инвестиционных активов, 2020 г., \$ трлн



Объем социально-ответственных инвестиционных активов, 2016-2020 гг., \$ трлн



По данным отчета GSIA об устойчивом инвестировании по итогам 2020 года объем глобальных инвестиций в устойчивое развитие достиг \$35,3 трлн в основных пяти рассматриваемых рынках. В 2020 году доля объема устойчивых инвестиционных активов среди общего объема активов под управлением составила 35,9%. За период с 2008 года по 2020 год эта доля выросла на 2,5 п.п.

Лидером устойчивых инвестиционных активов является США, где объем устойчивых инвестиций составляет \$17,1 трлн, второе место занимает Европа – \$12,0 трлн, а на третьем – Япония (объем устойчивых инвестиций в 200 году достиг отметки в \$2,9 трлн).

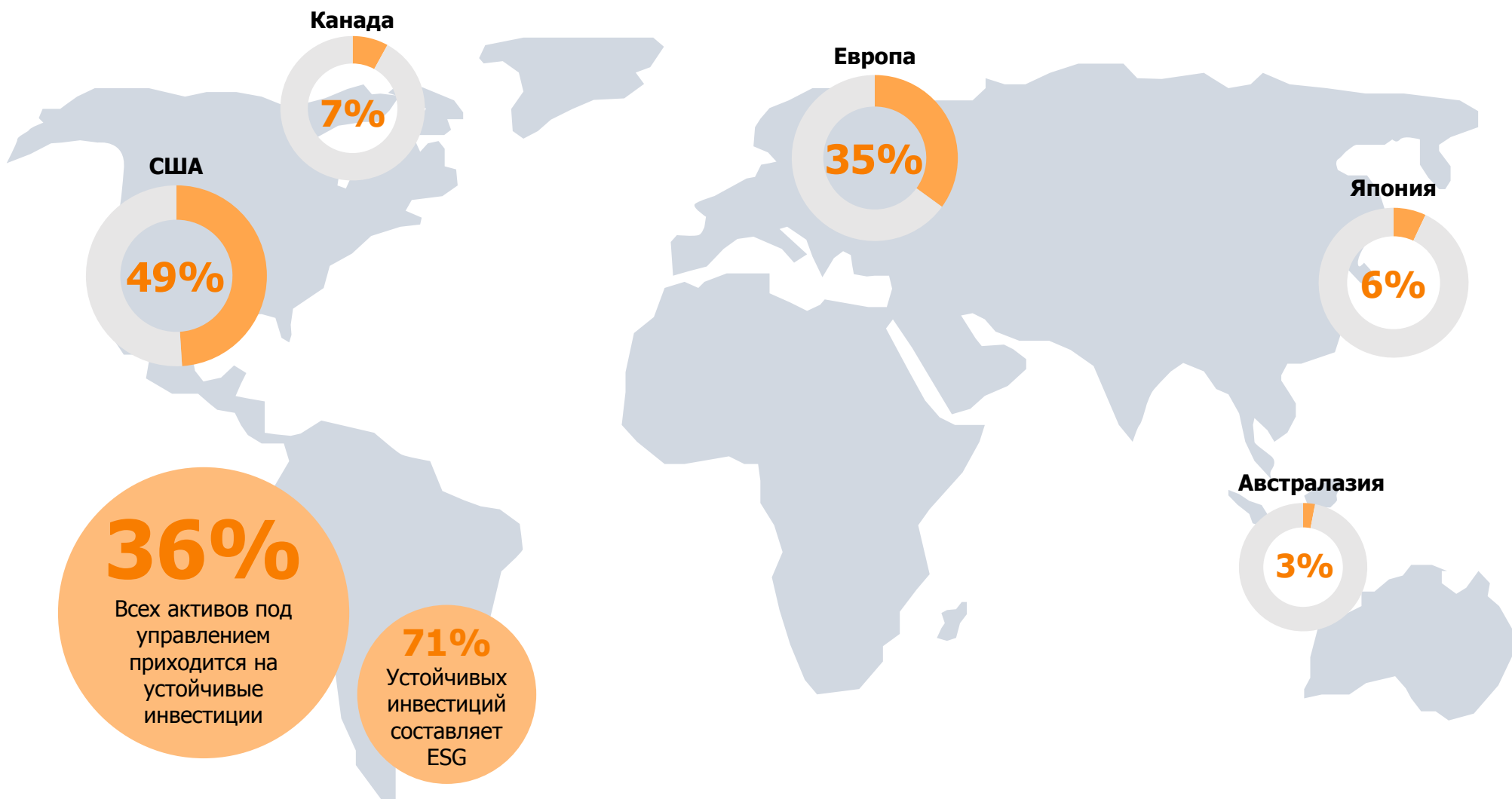
Европа сообщила о 13% снижении роста устойчивых инвестиционных активов в 2018–2020 гг. из-за изменения методологии измерения. Это отражает переходный период, связанный с пересмотренными определениями устойчивых инвестиций, которые стали частью законодательства Европейского Союза в рамках Европейского плана действий в области устойчивого финансирования.

По данным исследования выделяются несколько инвестиционных стратегий устойчивых инвестиций, среди которых основной является стратегия, включающая в себя наличие критериев ESG. Доля социально-ответственных инвестиций среди устойчивых инвестиционных активов в 2020 году составила 71%, а объем таких инвестиций – \$25,2 трлн.

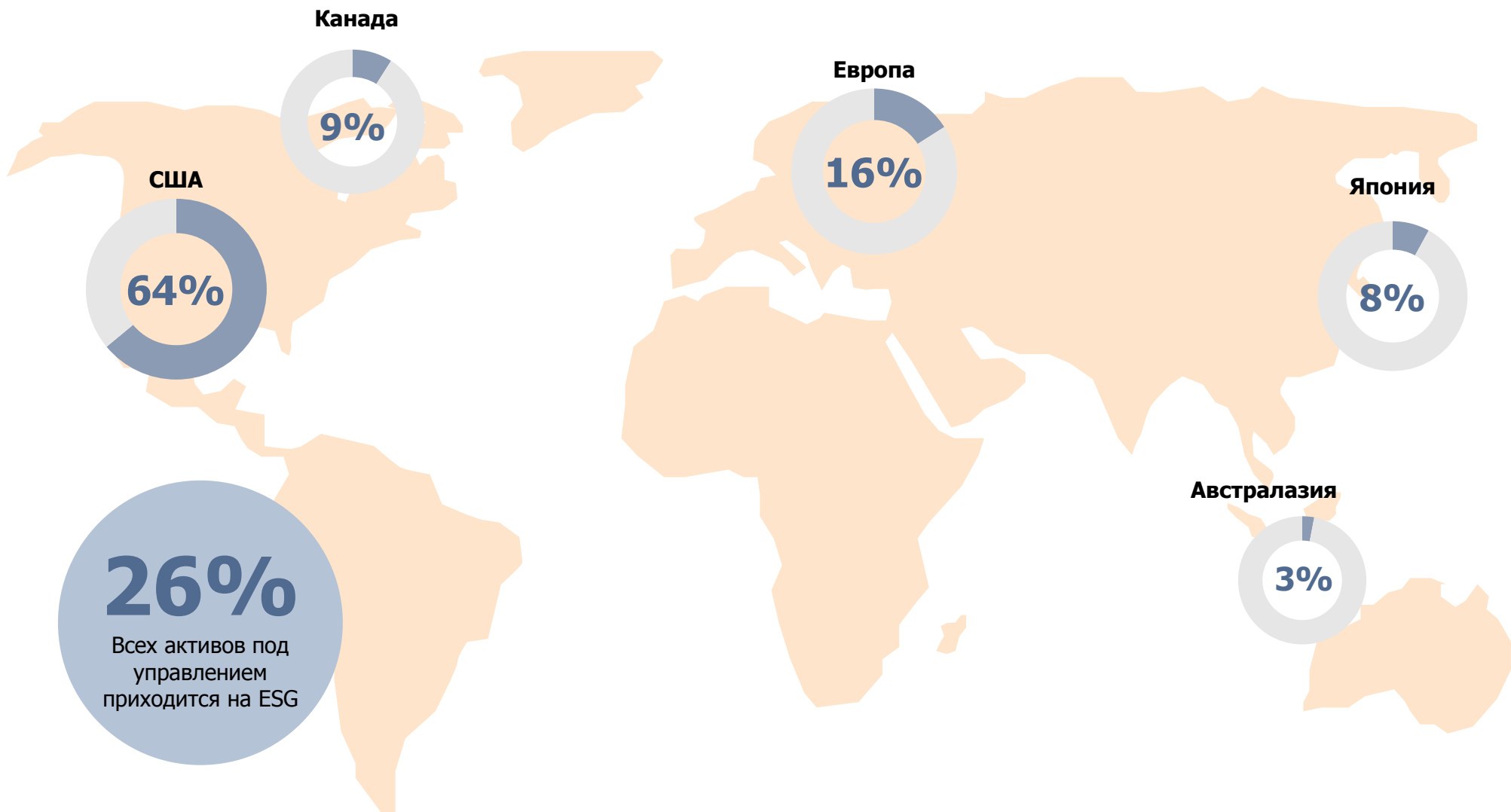
Также 26% всех активов под управлением приходится на инвестиционные стратегии, учитывающие ESG критерии.

Инвесторы могут выбирать между разными стратегиями устойчивого инвестирования, но основным все же будут считаться инвестиционные стратегии, включающие в себя критерии ESG, так как они наиболее полно отражают многие вызовы, описанные в целях устойчивого развития ООН, а также наиболее структурированы в актуальных исследованиях международных рейтинговых агентств, которые проводят оценку согласно методологии оценки по ESG критериям.

Распределение активов устойчивых инвестиций в 2020 году

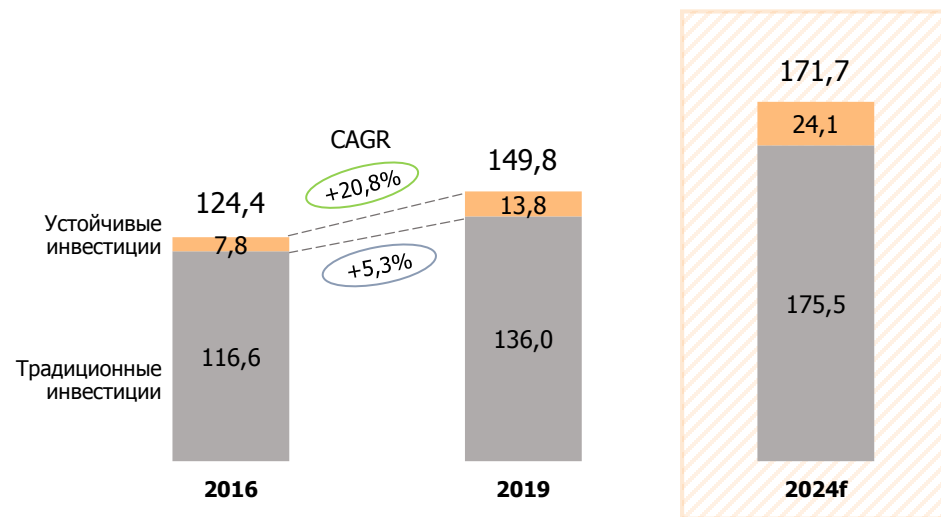


Распределение активов социально-ответственных инвестиций в 2020 году



Рост устойчивых инвестиций опережает рост традиционных инвестиций

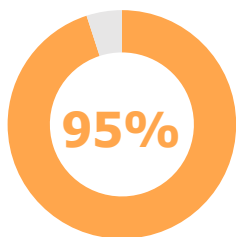
Динамика частных инвестиций, 2016-2024е гг., \$ трлн



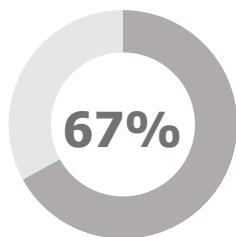
Частные инвесторы все больше уделяют внимания экологическим, социальным вопросам и корпоративному управлению. Они рассматривают инвестиционные стратегии, исходя из своих ценностей, а также финансовой выгоде от этого. На фоне роста внимания к климатической повестке и воздействия бизнеса на общество, частные инвестиции в устойчивые активы выросли на 20,8% за последние три года, по сравнению с ростом в классические инвестиционные продукты (+5,3%).

По прогнозу BCG объем частных инвестиций в инвестиционные продукты, включающие в себя ESG-критерии, в 2024 году достигнет отметки в \$24,1 трлн.

Увеличение доли в социальной-ответственных инвестициях в 2020 году связано с пандемией COVID-19, которая затронула поведение инвесторов – фокус инвестирования сменился с экологических критериев на защиту человеческих активов и корпоративное управление. Инвесторы ожидают, что компании будут действовать в интересах заинтересованных сторон и общества.



миллениалов и поколения Z заинтересованы в социально-ответственных инвестициях



следующего поколения принимают участие, по меньшей мере, одной устойчивой инвестиционной деятельностью

64% респондентов считают, что кризис является переломным моментом для стратегий ESG

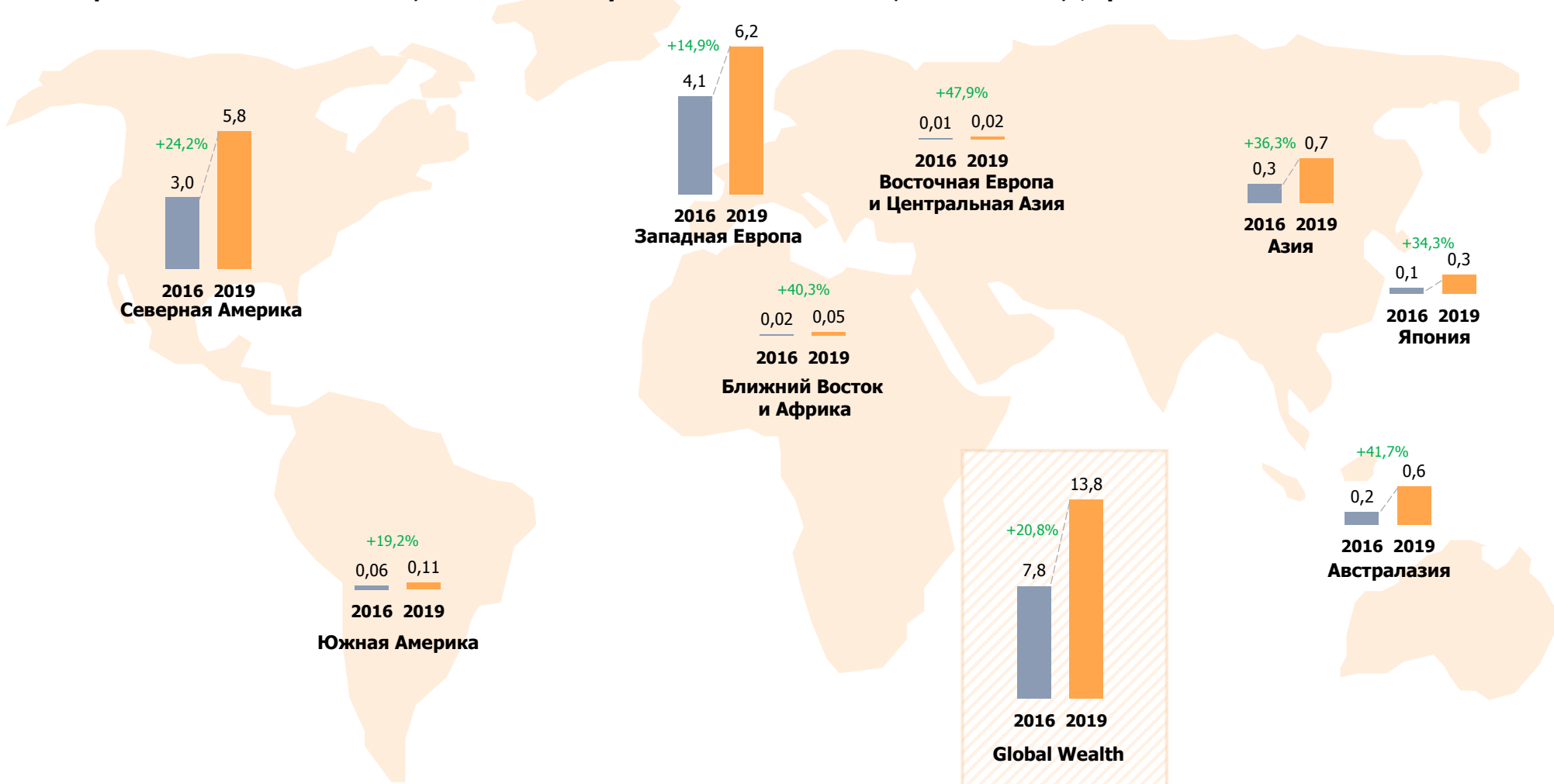
Одним из драйверов в устойчивые инвестиции является молодое поколение, которое более привержено ценностям, скрытым в ESG стратегиях.

2x миллениалы и поколение Z в два раза чаще инвестируют в компании, которые уделяют внимание ESG критериям

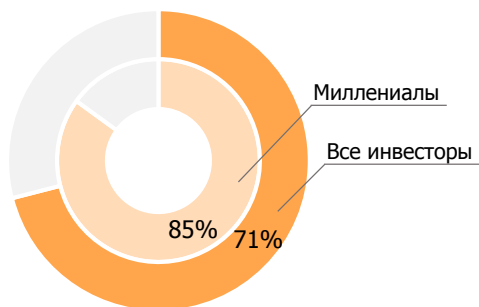
Также предполагается, что совокупный капитал будет примерно в пять раз больше, чем сейчас. В основном за счет наследования капитала. Вторым поддерживающим фактором считается увеличение благосостояния женского населения на фоне повышения уровня равенства в оплате труда.

Устойчивые инвестиции, принадлежащие частным инвесторам, достигли \$13,8 трлн в 2019 году

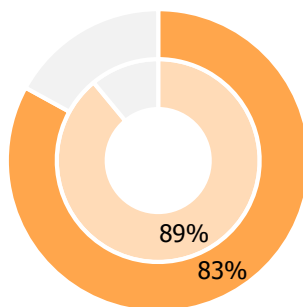
Распределение частных активов, находящихся в устойчивых инвестициях, 2016-2019 гг., \$ трлн



Частных инвесторов интересуют разные стратегии, но большинство хотят положительно воздействовать на экологию и общество через инвестиции



Считают, что их инвестиционные решения могут повлиять на изменение климата



Считают, что их инвестиционные решения могут привести к экономическому росту, который выведет людей из бедности

Интересы частных инвесторов при выборе стратегии инвестирования, %



Источник: Morgan Stanley, Sustainable Signals, 2019 г.

Современные инвесторы проявляют интерес не только к доходности своих инвестиционных вложений, а также хотят участвовать в положительном влиянии на окружающую среду и общественные интересы.

Об этом говорят данные опроса Morgan Stanley, который выявил, что 85% частных инвесторов заинтересованы в социально-ответственных инвестициях. Доля опрошенных все же выше среди миллениалов, но не значительно – 95%.

Частные инвесторы различаются по своим стратегиям инвестирования в социально-ответственные инвестиции – некоторые из них выбирают инвестировать с целью изменения экологических проблем, а кто-то хочет оказывать влияние на экономический рост посредством инвестирования в тематические фонды.

83% частных инвесторов заинтересованы в сокращении использования пластика, также 83% респондентов заявили, что их волнуют вопросы развития общества. Только 17% респондентов данные вопросы беспокоят мало или не беспокоят.

Наиболее увлеченной темой для инвестирования частные инвесторы назвали возобновляемость ресурсов. Данный вопрос интересует 85% частных инвесторов.

78% частных инвесторов проявили интерес к вопросам изменения климата.

Из волнующих социальных тем частные инвесторы назвали многокультурное и гендерное разнообразие.

Опрос респондентов исследования Standard Chartered выявил пять типов инвесторов в социально-ответственные инвестиции

23%



ОСТОРОЖНЫЕ

- Умеренный интерес и высокие опасения
- Похожи на оптимизирующих, но с меньшим интересом и опасениями
- С меньшим размером капитала

23%



СОПРОТИВЛЯЮЩИЕСЯ

- Низкий интерес и низкие опасения
- Уделяют большое внимание избеганию инвестиций, которые неэтичны или могут нанести вред обществу или окружающей среде

21%



ОПТИМИЗИРУЮЩИЕ

- Очень высокий интерес и очень высокие опасения из-за рисков инвестирования в социально-ответственные инвестиции
- Больше доходов, чем активов
- Хотят делать добро, но при этом сосредоточены на финансовой окупаемости своих инвестиций

20%



БЕЗРАЗЛИЧНЫЕ

- Низкий интерес и низкие опасения
- Не руководствуются рекомендациями инвестиционных советников
- Имеют собственную инвестиционную стратегию
- Не заинтересованы в экологическом или социальном воздействии инвестиций

13%

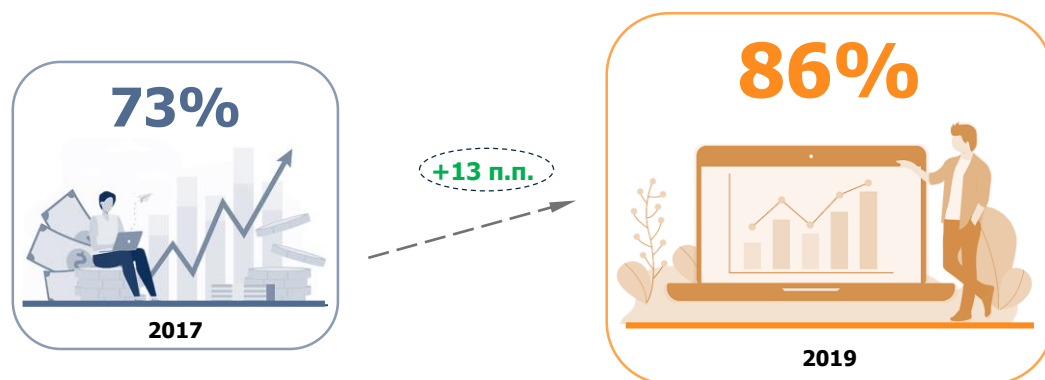


БЕРУЩИЕ

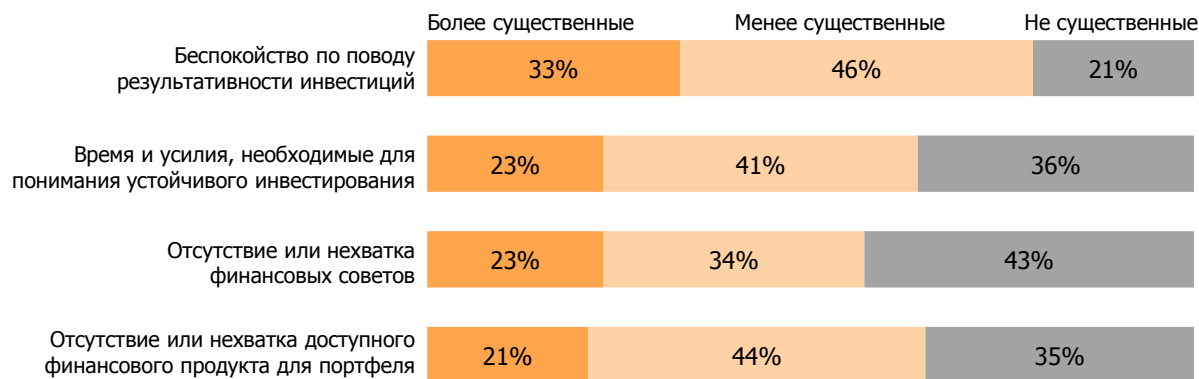
- Высокий интерес и очень низкие опасения
- Большая доля данной группы - инвесторы с большим капиталом
- С большей вероятностью интересовались и ранее инвестировали в социально-ответственные инвестиции
- Сохраняют твердые взгляды на социально-ответственные инвестиции

86% инвесторов считают, что социально-ответственные инвестиции могут привести к высокой доходности

Распределение инвесторов, считающих, что использование ESG-критериев может привести к более высокой доходности в долгосрочной перспективе, %



Распределение барьеров, с которыми сталкиваются инвесторы, заинтересованные в социально-ответственном, %



Широкое распространение устойчивого инвестирования в последние годы отражает растущую уверенность инвесторов в том, что ESG-инвестиции могут иметь высокую доходность наряду с привычной финансовой прибылью. 88% инвесторов согласны с тем, что можно сбалансировать финансовую выгоду с акцентом на социальное и экологическое развитие.

В 2019 году более 86% респондентов отметили, что компании, использующие методы ESG, потенциально могут быть более прибыльными и могут быть более выгодными для долгосрочных инвестиций, в 2017 году таких инвесторов было 73%, что на 13 п.п. ниже.

При выборе инвестирования частные инвесторы сталкиваются с многими вопросами, касающимися социально-ответственного инвестирования и его выгоды. Наиболее существенным барьером частные инвесторы назвали опасения по поводу доходности социально-ответственного инвестирования (33%), так как не всегда у финансовых организаций есть горизонт отслеживания, а также есть сомнения из-за высокой стоимости компаний, с высоким рейтингом ESG. 23% частных инвесторов ответили, что не готовы тратить много времени и прилагать дополнительные усилия, чтобы погрузиться в тему устойчивого инвестирования.

Для финансовых и инвестиционных консультантов это является сигналом о том, проблема обеспокоенности инвесторов по поводу устойчивого инвестирования в долгосрочной перспективе остается нерешенной.

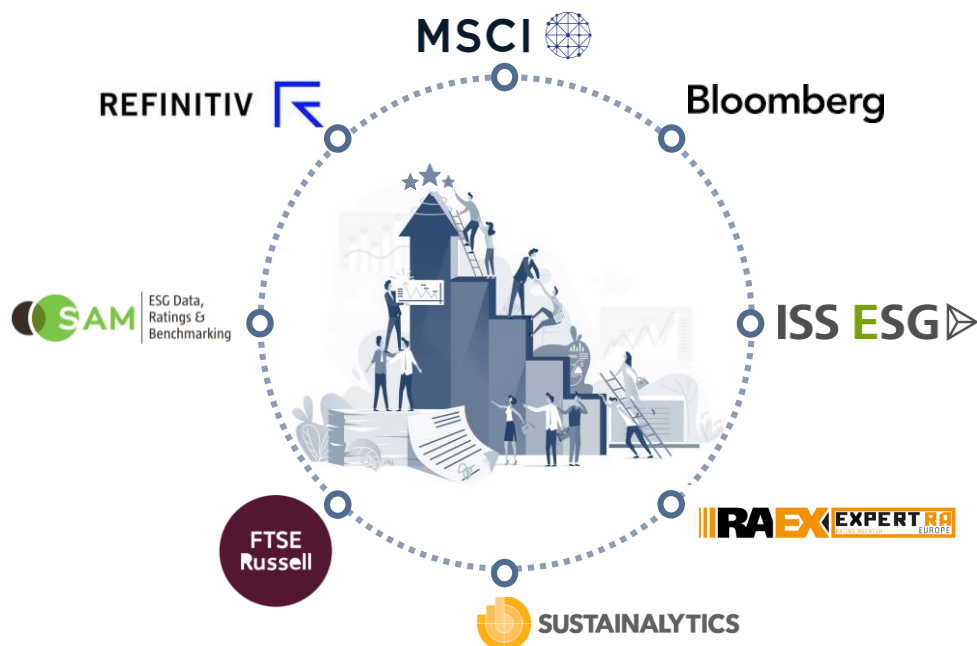
4 **Методология рейтинговых агентств**

Разнообразие рейтинговых агентств

ESG-рейтинг определяет, насколько компании честны перед обществом и готовы раскрывать экологическую информацию, данные и факты о взаимоотношении с обществом и персоналом, соответствие общепринятым правилам и требованиям, предъявляемым к отчетности в области устойчивого развития. Соответственно, чем выше ESG рейтинг компании, тем более устойчивой она является.

Каждое рейтинговое агентство использует свой собственный набор показателей для измерения уровня соответствия критериям ESG, и в настоящее время не существует общепромышленного набора общих стандартов. Участие компании в ESG-рейтингах может повысить заинтересованность со стороны инвесторов и клиентов, ориентированных на работу с теми компаниями, деятельность которых соответствует принципам устойчивого развития. Сегодня в мире существует более 100 ESG-агентств. При этом эксперты отмечают, что в большинстве случаев ESG-агентства присваивают рейтинги без запроса со стороны компании, а только лишь на основании публично доступной информации. При этом, рейтинг ESG не является кредитным (определяющим уровень кредитоспособности), а направлен в основном на выявление приверженности компании ответственному ведению бизнеса.

Крупнейшие международные рейтинговые агентства



Российские организации, которые рейтингуют компании по ESG



Организации, предоставляющие ESG рэнкинг



Case Study. MSCI – крупнейший в мире рейтинговый провайдер индексов

MSCI предлагает несколько ESG-индексов. Индексы рассчитываются на основе следующих показателей: соблюдение компанией Глобального Договора ООН, работа компании в углеродоемкой отрасли, производство компанией оружия или табака, условия труда в компании, сопоставимый размер заработных плат сотрудников разного пола и расы, количество проблем, связанных с коррупцией за последние 3 года, независимый состав управляющих директоров, наличие стратегии по снижению углеродных выбросов и т.д.

В анализе ESG-критериев MSCI отмечает важность учета финансовых показателей, отражающих результаты деятельности компании. Компании с высоким рейтингом финансовых показателей MSCI ESG (более 7 категорий финансовой надежности) в среднем были более прибыльными, платили более высокие дивиденды, имели более сильные и развитые ESG-характеристики, а также выстраивали успешные бизнес-планы и долгосрочные стратегии. Компании с более низким рейтингом MSCI ESG хуже справляются с рисками, а также реже используют финансовые возможности и ресурсы.



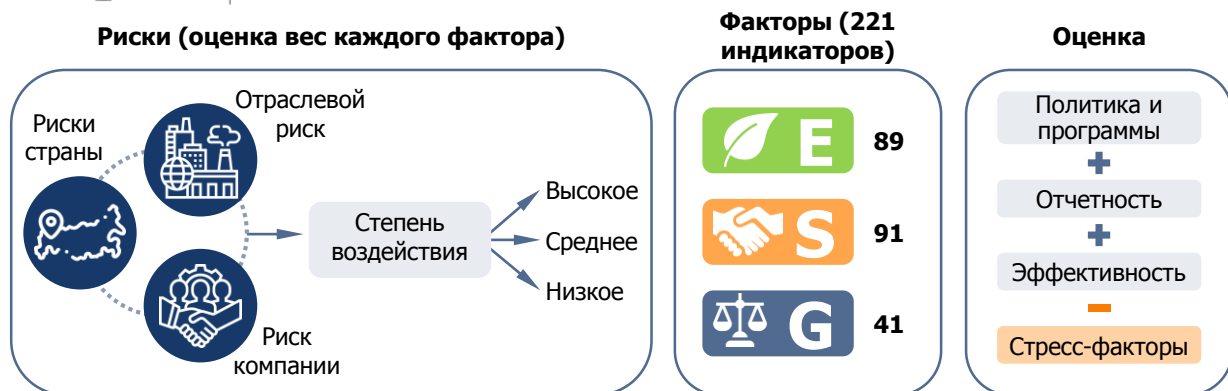
Для анализа значимости показателей ESG MSCI разработал систему оценки (корреляционная матрица) каждого из критериев по трем направлениям (Environment, Social, Governance), путем начисления баллов по ключевым проблемам. Оценивается степень, в которой различные показатели ESG являются независимыми.

Корреляционная матрица по ESG-критериям показывает, что средние корреляции были относительно низкими, а наибольшее среднее значение имеет направление Environment (0,25). Эта корреляция может отражать тенденцию деятельности компаний в данных ESG-направлениях, а также управлять операционными рисками с помощью общей системы менеджмента устойчивого развития.

Средние парные ключевые корреляции в направлениях E, S и G

	E	S	G
E	0,25	0,13	-0,023
S	0,13	0,059	-0,014
G	-0,023	-0,014	0,14

Case Study. Рейтинговые агентства «Эксперт РА» и НРА представили собственную методологию рейтингования ESG



Рейтинг ESG представляет собой мнение рейтингового агентства о том, в какой степени процесс принятия ключевых решений в компании (регионе) ориентирован на устойчивое развитие.

Рейтинг «Эксперт РА» включает в себя риски, факторы по ESG-направлениям (221 индикатор) и оценку политики, программы компании, отчетности и эффективности. Распределение компаний происходит по 6 уровням (ESG-I – ESG-V, ESG-W).

В каждом секторе Environmental-рейтинг (E), Social-рейтинг (S), Governance-рейтинг (G) учитывается ряд факторов и подфакторов, на основе которых строится общий ESG-рейтинг.



В процессе присвоения рейтинга НРА анализирует документы, бизнес-процессы и корпоративные процедуры компании на соответствие международным стандартам и стратегиям устойчивого развития.

По рейтинговой шкале ESG НРА разделяет три уровня развития компаний – А (Продвинутый), В (Развивающийся), С (Начальный), каждый из этих уровней имеет свою категорию с соответствующим значением среднего балла. Значение в рейтинговой шкале рассчитывается по формуле, учитывающей набор по трем переменным блокам E, S, G.

К продвинутым (А) компаниям относятся те, которые соблюдают ESG-принципы, показывают высокий уровень интеграции и соблюдения практик устойчивого развития. Развивающиеся (В) компании в значительной степени интегрировали повестку ESG в свою деятельность, демонстрируют качественное соблюдение социально-ответственных принципов и динамику развития. В компаниях, находящихся на начальном (С) уровне, созданы только базовые механизмы соблюдения ESG-практик, а интеграция находится на начальном этапе.

$$ESG = \frac{1}{3} * \left(\frac{1}{K} * \sum_{i=1}^K E_i + \frac{1}{L} * \sum_{i=1}^L S_i + \frac{1}{M} * \sum_{i=1}^M G_i \right)$$

ESG – финальный рейтинг ESG,

E_i (i = 1, ..., K) – набор K релевантных переменных блока E,

S_i (i = 1, ..., L) – набор L релевантных переменных блока S,

G_i (i = 1, ..., M) – набор M релевантных переменных блока G

Уровень	Категория	Значение среднего балла	Характеристика
А - Продвинутый	A1.esg	>0,08-1	Очень высокий
	A2.esg	>0,6-0,8	Высокий
В - Развивающийся	B1.esg	>0,4-0,6	Достаточный
	B2.esg	>0,2-0,4	Средний
С - Начальный	C.esg	>0-0,2	Слабый

5 ESG-банкинг в России

Российские инициативы 1/2

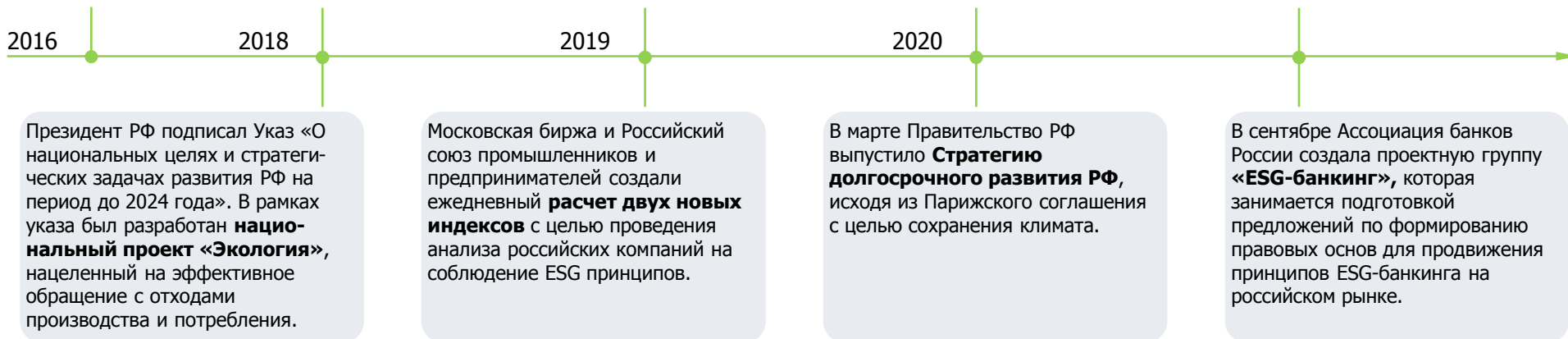
Россия – одна из 195 стран, подписавшая **Парижское соглашение**. Цель документа – снизить объемы парниковых выбросов. По соглашению, Россия должна достичь к 2030 г. выбросов парниковых газов не более 67% от уровня 1990 г.

В декабре на Московском бирже впервые были выпущены **«зеленые» облигации** в РФ на основе Green Bond Principle ICMA компании «Ресурсосбережение ХМАО».

Московской биржей был создан **сектор устойчивого развития** с целью финансирования экологических и социально значимых проектов.

В июне были запущены торги первого российского биржевого паевого инвестиционного фонда, сформированного **«РСХБ Управление Активами»** в соответствии с принципами ответственного инвестирования.

в ноябре Правительство РФ утвердило **ВЭБ.РФ** в качестве методологического центра в области развития инвестиционной деятельности в сфере устойчивого развития и привлечения инвестиций в реализацию проектов развития.



Развитие устойчивых принципов в России произошло позже зарубежного. В то же время Россия поддерживает международные инициативы. Основной период становления устойчивого развития в России приходится на 2020-2021 гг.

В 2020 году были созданы межведомственная рабочая группа, в которую входит ряд федеральных организаций: Минприроды России, Минтранс России, Минстрой России, Минпромторг России, Минэнерго России, Минфин России, Банк России и другие. Основными задачами этих организаций являются определение целей и направлений устойчивого развития. Также был создан экспертный совет по устойчивому развитию, в который входят крупнейшие российские и зарубежные компании.

Российские инициативы 2/2 в 2021 году

2021

В конце января **Совкомбанк** разместил первый российский выпуск социальных еврооблигаций объемом \$300 млн на 4 года.

В феврале Ассоциация банков России представила разработанные **«Практические рекомендации банковского сообщества по внедрению ESG-банкинга в России»**. Данный документ был создан с целью распространения информации об ESG-принципах среди участников финансового рынка.

В феврале Минэкономразвития России представило **законопроект об ограничении выбросов парниковых газов**. Согласно законопроекту для крупнейших эмитентов вводится обязательная углеродная отчетность.

В апреле, в ходе послания Федеральному собранию РФ, Президент РФ Владимир Путин заявил о **необходимости ускорения принятия закона**, согласно которому компании, наносящие вред окружающей среде, должны будут нести финансовую ответственность за совершение вредоносных действий.

В конце июля Россельхозбанк запускает торги биржевого паевого инвестиционного фонда, сформированного в соответствии с принципами ответственного инвестирования, **«РСХБ - Российские корпоративные еврооблигации, вектор И.Эс.Джи»**.

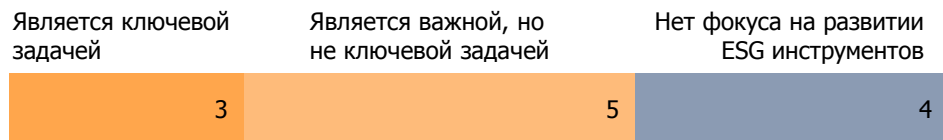
В 2021 году уже были предприняты меры для улучшения условий для развития устойчивых принципов. Законодательные практические рекомендации принуждают компании учитывать экологические, социальные и корпоративно-управленческие критерии в своей стратегии развития.

Отсутствие единого международного понятия ESG критериев, эффективной взаимосвязи финансовых и нефинансовых показателей, многообразие подходов к ESG оценкам, недостаток информированности среди участников рынка препятствует темпу развития экономики, а также продвижению ESG критериев в России. Формирование новых инвестиционных ESG продуктов, просвещение инвесторов и регулирование на государственном уровне может поспособствовать разрушению мифов об ESG.



Эксперты рынка называют развитие ESG-инвестиций важной задачей, а основным драйвером называют давление со стороны российского и зарубежных регуляторов

«Является ли развитие ESG-продуктов важной задачей?»



Основные факторы развития рынка ESG инвестиций



Frank RG провела серию экспертных интервью с представителями российских банков и УК. Две трети участников интервью отметили, что развитие ESG направления является важной задачей для их бизнес-подразделения. В качестве примеров эксперты называли формирование фондов на основе ценных бумаг компаний с высоким ESG рейтингом, зеленых и социальных корпоративных облигаций, а также создание стратегий, направленных на сохранение окружающей среды и поддержку компаний с высоким уровнем корпоративной и социальной ответственности.

«Мы планируем развивать направление социально-ответственного и ESG инвестирования, так как такие продукты имеют сразу два ключевых преимущества – низкие риски ухудшения финансового положения ввиду регуляторного изменения отрасли и доходность выше традиционных рыночных индексов» –

Представитель Россельхозбанка

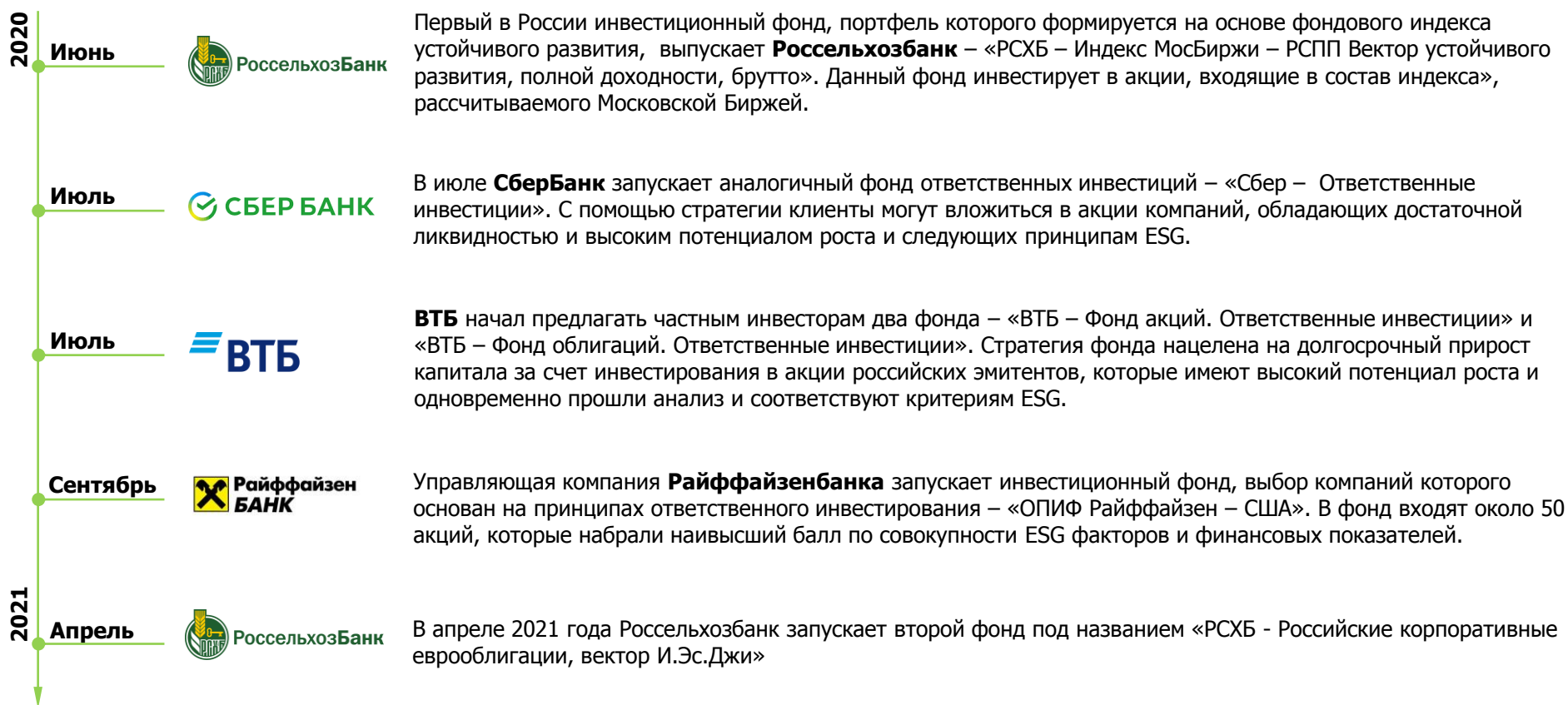
Основными драйверами для развития рынка ESG инвестиций эксперты считают регулирование, как внутри России так и со стороны внешних партнеров. Необходимость учитывать ESG критерий уже сегодня объясняется тем, что в дальнейшем управляющим капиталом не придется пересматривать свои стратегии в случае ввода новых ограничений.

Однако треть экспертов считает, что реальных причин развития рынка ESG-инвестиций нет – большинство крупных компаний в итоге будут соблюдать все условия регулятора независимо от того, присвоен ли им на данный момент какой-либо рейтинг или нет. Повышенный интерес к теме они считают временным и объясняют вниманием со стороны профессионального сообщества, которое в дальнейшем переключится на новые инструменты, а проделанная сейчас в этом направлении работа окажется напрасной.

Также некоторые эксперты называют драйвером роста интерес со стороны клиентов и лучшую доходность таких инструментов в последние несколько лет.

В настоящее время на российском рынке существует шесть инвестиционных фондов, включающие акции компаний с рейтингом ESG

Одним из факторов роста числа частных инвесторов в социально-ответственные инвестиции является формирование инвестиционной продуктовой линейки. В настоящее время на российском рынке наблюдается небольшое количество фондов, которые формируются исходя из ESG рейтинга компаний, входящих в состав фонда. За последний год финансовые организации стараются предлагать инвесторам больше таких продуктов. В перспективе ожидается, что тренд на расширение инвестиционной линейки ESG фондов будет усиливаться.

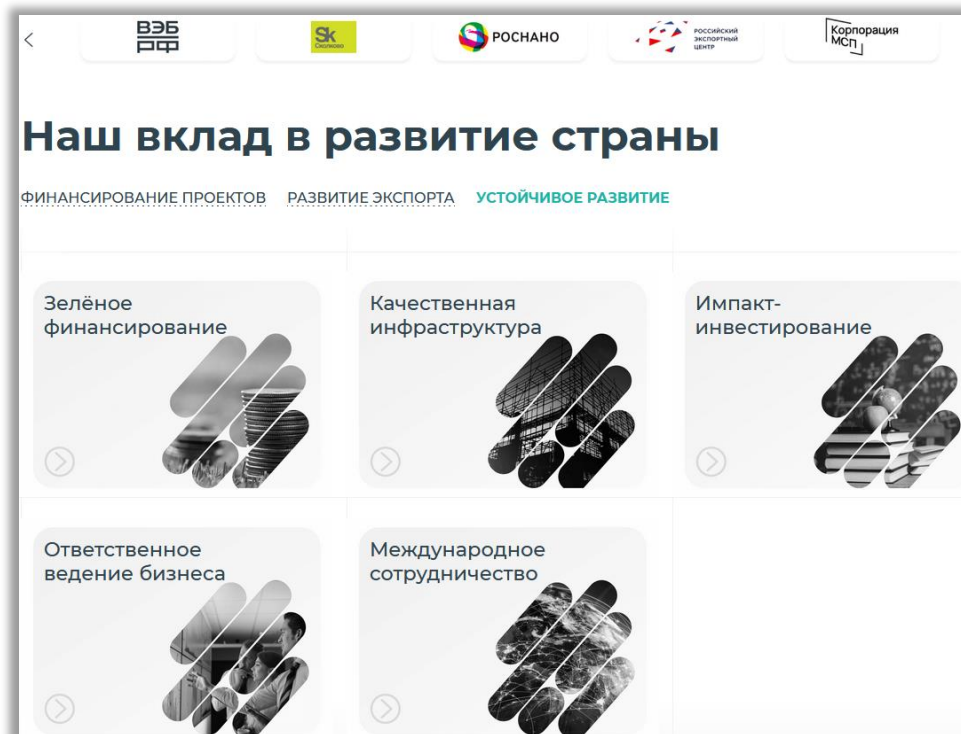
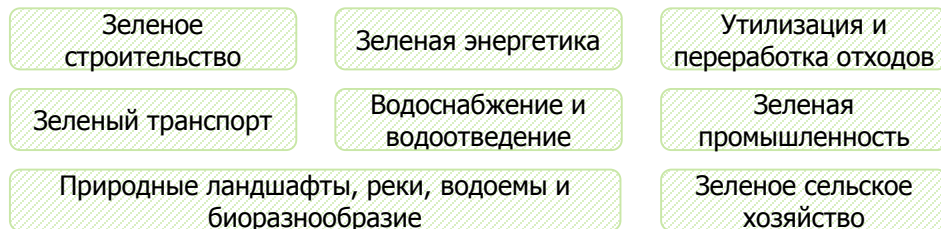


Для стимулирования развития национального рынка зеленых облигаций ВЭБ.РФ создал зеленую таксономию

Основной задачей ВЭБ.РФ является способствование долгосрочному экономическому развитию России. Совместно с банками организация занимается финансированием масштабных проектов, направленных на развитие инфраструктуры, промышленности, социальной сферы, укрепление технологического потенциала и повышение качества жизни людей. По постановлению Правительства РФ от 21 сентября 2021 года была утверждена и разработанная ВЭБ.РФ совместно с Минэкономразвития национальная методология по зеленым финансам (зеленая таксономия и стандарт зеленых финансовых инструментов). **Главная цель зеленой таксономии** – стимулировать развитие национального рынка зеленых облигаций и определить критерии, которым должны соответствовать эти ценные бумаги.

В основе данной методологии лежат международные документы, такие как Green Bond Principles, Climate Bonds Taxonomy и др., а также российские документы – Справочники НДТ, Стратегия развития промышленности по обработке, утилизации и обезвреживанию отходов производства и потребления на период до 2030 года, Национальный план мероприятий первого этапа адаптации к изменениям климата на период до 2022 года и другие. Основными направлениями таксономии зеленых проектов являются энергетика, промышленность, сельское хозяйство, водоснабжение и водоотведение, утилизация и переработка отходов, транспорт, строительство и биоразнообразие.

Основные направления таксономии зеленых проектов ВЭБ.РФ



БПИФ РФИ «РСХБ - Индекс МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития»

Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов

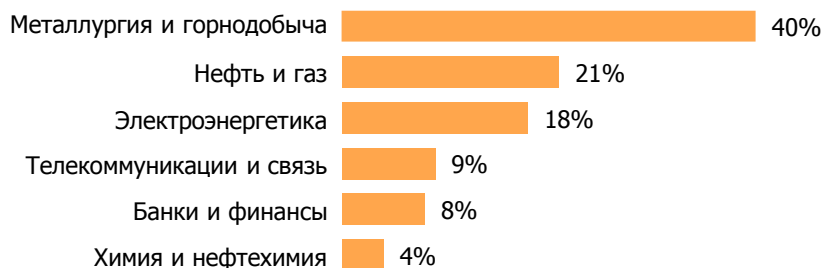
Первый в России БПИФ стандарта ESG от Россельхозбанка получил рейтинг BBB от RAEX-Europe.

ООО «РСХБ Управление Активами» является инициатором и активный участник развития сектора и современных продуктов ответственного инвестирования (PRI), соответствующего наилучшим экологическим, социальным и корпоративным управленческим принципам (ESG). Совместно с РСПП и МосБиржей выступил инициатором создания первого в России БПИФ использующего Индекс МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития.

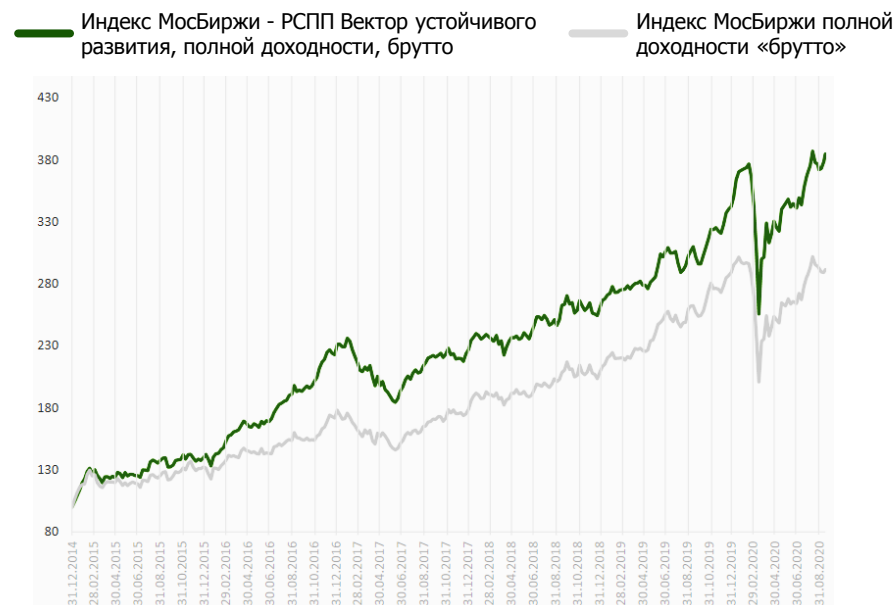
Преимущества БПИФ:

- Качественный и удобный инвестиционный продукт для инвесторов
- Управление осуществляется на принципах ESG и показывает более высокие результаты по сравнению с традиционными фондами.
- Направлен на прогрессивных инвесторов, которые разделяют практику ведения бизнеса на принципах ESG.
- Нацелен на широкий круг институциональных и розничных инвесторов, доступен для покупки в ИИС.
- Направлен на привлечение новых международных инвесторов, нацеленных на ESG ETF.
- Имеет наибольший приток и наименьший отток средств инвесторов на развитых рынках.

Состав Индекса РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности брутто, %



Индекс МосБиржи - РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто



РСХБ - Российские корпоративные еврооблигации, вектор И.Эс.Джи – второй биржевой фонд в линейке, соответствующий международным стандартам ESG

Биржевой паевой инвестиционный фонд (БПИФ) «РСХБ – Российские корпоративные еврооблигации, вектор И.Эс.Джи» инвестирует в наиболее ликвидные выпуски еврооблигаций Индекса МосБиржи российских корпоративных еврооблигаций «РСХБ – РСПП – Вектор устойчивого развития».

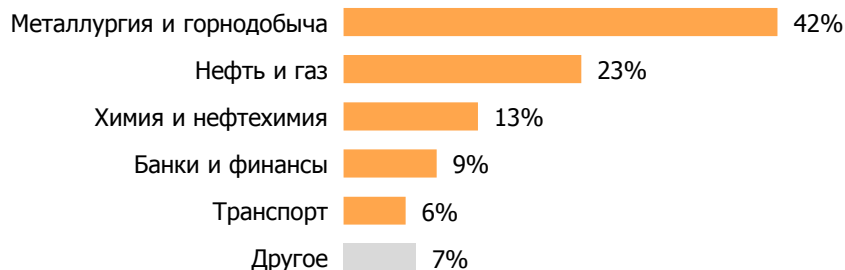
«Вектор устойчивого развития» - индекс динамики результативности деятельности компаний в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности. Индексы взаимосвязаны между собой. На базе индекса «Ответственность и открытость» эксперты РСПП составляют список компаний, которые демонстрируют наиболее широкий объем и высокое качество раскрытия информации.

Индекс РСХБ Управление Активами формируется из котировок ликвидных выпусков еврооблигаций Индекса МосБиржи российских корпоративных еврооблигаций «РСХБ – РСПП - Вектор устойчивого развития». В индексе могут быть использованы несколько старших выпусков еврооблигаций одного эмитента.

Условия инвестирования:

- Валюта – доллары США.
- Порог входа от 750 рублей – эквивалент в долларах США.
- Ликвидность – покупка и продажа в любое время, мгновенная покупка.
- Вознаграждение управляющей компании – 0,45% в год.
- оmissии и прочие расходы – не более 0,4 % в год.
- Тикер – PRIE.

Состав Индекса РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности брутто



Стоимость ПАЯ: **744.79 ₺**
Стоимость чистых активов: **99 304 032.27 ₺**



Расчетная стоимость пая

+0.47 %
Изменение

27.07.2021 **744.79 руб.**
26.07.2021 **741.29 руб.**



Стоимость чистых активов

+0.47 %
Изменение

27.07.2021 **99 304 032.27 руб.**
26.07.2021 **98 837 435.53 руб.**



Купить паи можно через мобильное приложение любого брокера



1. Открыть счет у Брокера

2. Перевести денежные средства на свой брокерский счет

3. Выбрать фонд по Тикеру PRIE и самостоятельно купить паи



FRANK RG

125167, Москва, Ленинградский проспект,
дом 37, 5 этаж, офис 517

+7 (495) 280-70-51
info@frankrg.com

www.frankrg.com