

ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРАКТИКЕ

Кузнецов Михаил, к.э.н.,

Исполнительный директор Национальной Ассоциации Корпоративных Директоров

19.04.2017

Для чего необходимы индексы устойчивого развития?

Факторы корпоративного управления, социальной и экологической ответственности компаний становятся частью новой парадигмы принятия инвестиционных решений

	Традиционные инвестиции	Ответственные инвестиции	Устойчивые инвестиции	Нишевые инвестиции	Филантропия
Инвестиционный приоритет	Доходность инвестиционного капитала	Оценка ESG-рисков	Оценка перспектив ESG	Проекты с высоким значением ESG	
Фокус	«Деньги ради денег» Отсутствие или ограниченное участие ESG-вопросов в принятии инвестиционных решений.	Новая рыночная парадигма Фокус на ESG-рисках на основе широкого набора факторов с целью выявления худших корпоративных историй	Фокус на ESG-факторах, обеспечивающих устойчивое развитие бизнеса, как следствие инвестиций	Фокус на инвестициях в такой бизнес, где развитие ESG стимулирует экономический рост	«Деньги ради развития» Инвестиционный компромисс
Примеры		Инвестиционные фонды, которые интегрируют ESG-скоринг и анализ рисков эмитентов	ESG-фонды; Долгосрочные фонды акций, ESG-интеграцией ESG как инструмента добавленной стоимости.	Фонды «чистой» энергии; Микрофинансирование; Фонды, ориентированные на область здравоохранения и развивающихся рынках.	

Источник: Исследования инвестиционной компании Eurosif

Для чего необходимы индексы устойчивого развития?

Влияние факторов корпоративного управления, социальной и экологической ответственности компаний усиливается

Опрос международных инвесторов с 6 трлн. US \$ под управлением (Aviva Investors, “Global Equity and Fixed Income Manager ESG Survey”, 2012)

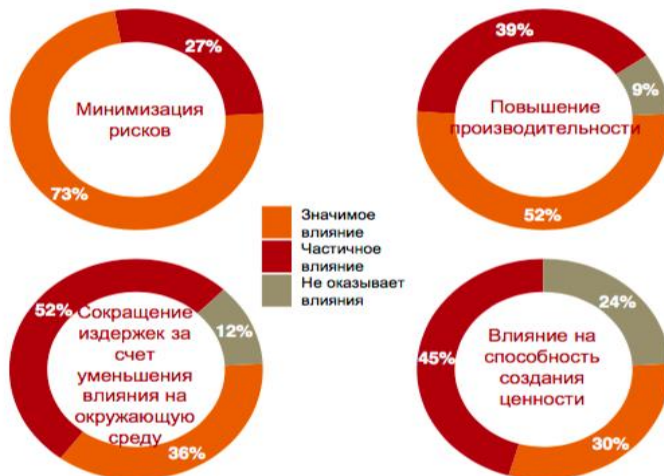
- **84%** опрошенных инвесторов признают факторы корпоративного управления, социальной и экологической ответственности (ESG) компаний важной частью инвестиционного процесса,
- **79%** считают, что факторы ESG будут учитываться абсолютно всеми фондами в ближайшем будущем,
- **72%** считают, что существует положительная связь между корпоративным управлением, социальной и экологической ответственностью компании и доходностью для инвесторов.

Для чего необходимы индексы устойчивого развития?

Инвесторы ожидают от компаний наличия стратегий и программ устойчивого развития, оценивают связь вопросов устойчивого развития с фундаментальными показателями деятельности компании

Заинтересованные стороны ожидают от компании четкого позиционирования в области устойчивого развития, в т. ч. наличия стратегии, программы развития и др.

Результаты исследования: инвесторы придают существенное значение вопросам устойчивого развития в рамках инвестиционной стратегии



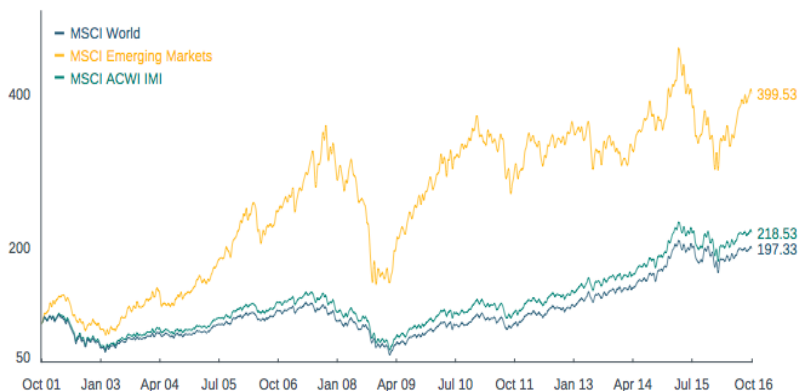
На основе исследования PwC «Рост инвестиционной привлекательности и акционерной стоимости»

Для чего необходимы индексы устойчивого развития?

Различные международные индексы устойчивого развития уже сегодня помогают в формировании портфельных стратегий



CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (EUR) (OCT 2001 - OCT 2016)



Источник: www.msci.com

В чем польза ESG индексов?

- **Помогают в распределении активов**, органично интегрируя стандарты ESG в портфельные стратегии.
- **Оценка результативности.** Разнообразная база сравнения для широкого выбора инвестиционных предпочтений.
- **Исследования.** Надежная база для исследований и бенчмаркинга.
- **Развитие инвестиционных продуктов.** Служит основой для создания специализированных, основанных на ESG факторах инвестиционных продуктов.

Для чего необходимы индексы устойчивого развития?

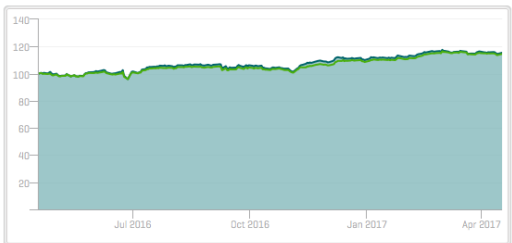
В мире насчитывается около 200 рейтингов и индексов корпоративного управления и устойчивого развития, которые различаются как по тематическому охвату, так и по составу показателей и критериям

S&P 500 ESG INDEX

PERFORMANCE CONSTITUENTS CHARACTERISTICS SECTOR BREAKDOWN ADD

MTD QTD YTD 1 YEAR 3 YEAR 5 YEAR 10 YEAR

*DATA HAS BEEN BASED AT 100.



AS OF APR 17, 2017

SPICE® SUBSCRIBERS EXPORT

Index Name	Index Level	1 Yr Ann. Returns
S&P 500 ESG Index TR LAUNCH DATE: FEB 01, 2016	432.63	16.22 % ▲
S&P 500 (TR) LAUNCH DATE: SEP 11, 1989	4,515.65	15.31 % ▲

ROBECOSAM

We are Sustainability Investing.



Задачи создания национального Индекса устойчивого развития

Национальный индекс ESG

Выявление компаний - национальных лидеров в области устойчивого развития

Определение направлений развития законодательства и стандартов лучшей практики

Формирование универсального инструмента, позволяющего инвесторам проводить оценку влияния УР на стоимость компании

Внедрение открытой и прозрачной методики, обеспечивающей возможность анализа уровня УР в разрезе отраслей, регионов, прибыльности, размера капитала, характера собственности

Порядок формирования Индекса

Специализированная команда аналитиков

Сбор и обработка информации (анкета, открытые данные, дополнительный анализ), рэнкинг компаний

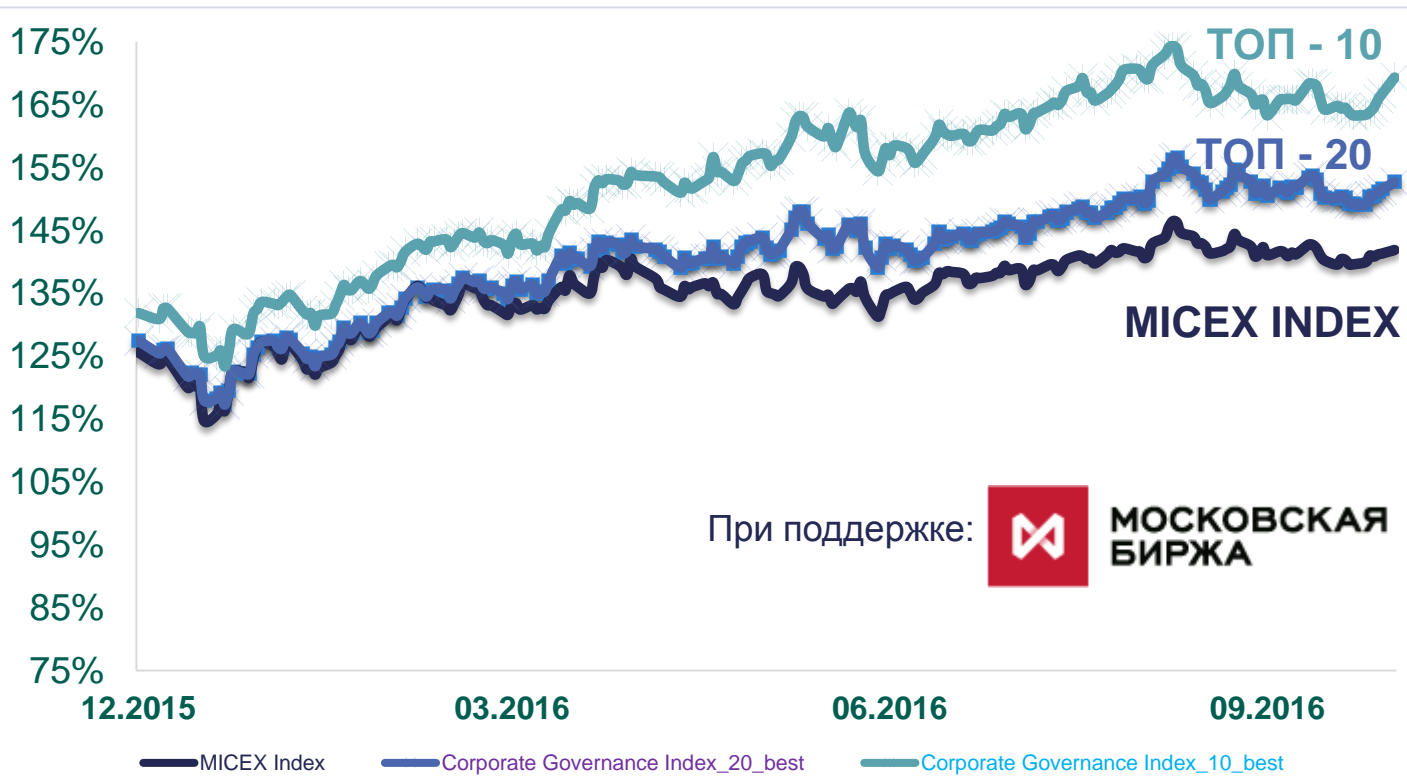
Аудиторская компания

Аудит результатов оценки

Индексный комитет

Утверждение итогового рейтинга, принятие решения о включении отобранных компаний в национальный Индекс

Индекс корпоративного управления опережает рынок на 20%



В Международной Финансовой Корпорации (IFC) ESG Due diligence интегрирован в процесс работы по каждому проекту



Договоренность о сотрудничестве



Анализ соответствия проекта стандартам ESG



Публичное раскрытие информации и обсуждение с местными сообществами



Заключение инвестиционного соглашения, включая обязательства по ESG



Мониторинг и раскрытие информации

Стандарты в области социальной и экологической устойчивости:

- Оценка и управление экологическими и социальными рисками
- Условия труда
- Ресурсоэффективность и предотвращение выбросов
- Здоровье и безопасность населения
- Приобретение земли и переселения
- Сохранение биоразнообразия и управление возобновляемыми природными ресурсами
- Права коренных народов
- Культурное наследие

Корпоративное управление:

- Права акционеров
- Совет директоров
- Прозрачность и раскрытие информации

Банк демонстрирует в своей деятельности приверженность принципам ответственного финансирования



Политика Банка:

- Интегрированный подход к управлению мероприятиями, касающимися экологии, здравоохранения и безопасности,
- Внедрение принципов социально и экологически ориентированного управления и процедур по управлению экологическими и социальными рисками в бизнес-процессы Банка,
- Банк придерживается социально-природоохранных требований к реализации проектов ЕБРР (TP1-TP10) и стандартов деятельности IFC по социальной и экологической устойчивости,
- Контроль за реализацией политики возложен на менеджера социально-природоохранных мероприятий, назначаемого из состава высшего руководства Банка.
- Стратегия «Best in class corporate governance», контроль за реализацией – на уровне Наблюдательного совета.

Реализация политики:

- Регулярные консультации с клиентами по снижению социальных и экологических рисков, и повышению экологической и экономической эффективности их деятельности,
- Соблюдение заемщиками применимых норм природоохранного законодательства и бережное обращение с окружающей средой являются для Банка важным фактором при оценке деятельности клиентов,
- Регулярные внутренние аудиторские проверки, мониторинг кредитного портфеля на предмет выявления и оценки социально-природоохранных рисков.

Примеры:

- Финансирование проектов в области энергоэффективности,
- Финансирование ряда проектов сельском хозяйстве,
- Финансирование нескольких проектов по закупке новой спецтехники для работы на карьерах взамен старой (экскаваторы, буровые станки и пр.), что позволило существенно снизить выбросы CO₂ и уменьшить расходы потребляемого топлива.

Контакты

Кузнецов Михаил

Тел. +7916 258-70-51

mkuznetsov@corpdir.ru