

Подходы к ответственному инвестированию

Обзор практики институциональных инвесторов – участников PRI

Юлия Софронова, Руководитель по работе с инвесторами из стран Скандинавии, ЦВЕ и СНГ, PRI



This presentation is being provided to you by PRI Association ("the PRI") and its subsidiaries for information purposes only. The presentation is incomplete without reference to, and should be viewed solely in conjunction with, the oral briefing provided by the PRI. No reliance may be placed on its accuracy or completeness. Neither the presentation, nor any of its contents, may be reproduced, or used for any other purpose, without the prior written consent of the PRI. PRI Association is incorporated in England & Wales, registered number 7207947 and registered at 25 Camperdown Street, London E1 8DZ.

Ассоциация Принципы ответственного инвестирования (PRI)

2

ПАРТНЕРА ООН:

ФИНАНСОВАЯ ИНИЦИАТИВА ЮНЕП
ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОГОВОР



3500+

УЧАСТНИКОВ:

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ
ИНВЕСТОРЫ И ПРОВЙДЕРЫ
УСЛУГ



100+

ТРЛН ДОЛЛАРОВ США:

АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ



6

ПРИНЦИПОВ:

ПРИЗНАЮЩИХ
МАТЕРИАЛЬНОСТЬ
ЭКОЛОГИЧЕСКИХ, СОЦИАЛЬНЫХ
И УПРАВЛЕНЧЕСКИХ (ESG)
ФАКТОРОВ



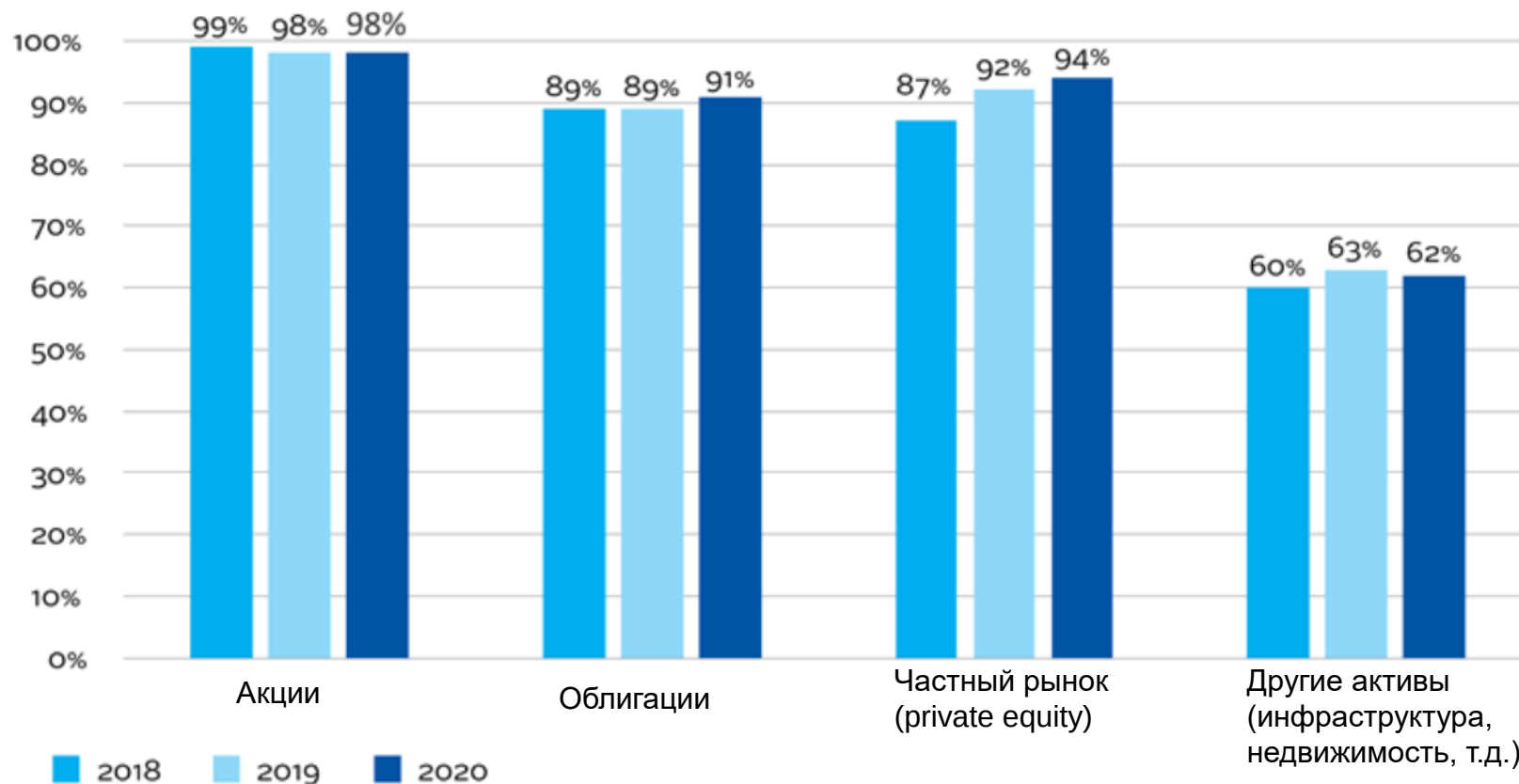
Подробнее о Принципах ответственного инвестирования см. <https://www.unpri.org/pri>

Подходы к ответственному инвестированию

1. Метод исключения компаний:
 - а) несоответствующих международным нормам
 - б) на базе этических соображений
2. Отбор компаний в категории «лучший в своем классе»
3. Тематические инвестиции с целью достижения конкретных экологических или социальных результатов (возобновляемые источники энергии, социальное жилье и т.д.)
4. **ESG-интеграция** (систематическая оценка существенности ESG факторов)
5. Активное владение (прямое участие инвестора, предложения акционеров для голосования на годовом собрании компании, созыв внеочередного общего собрания)

ESG-интеграция в финансовых инструментах

Статистика на основе ежегодной отчетности участников PRI за 2018-2020 гг



ESG-интеграция

Определение ESG-интеграции:

“Систематический учет ESG факторов при анализе и принятии инвестиционных решений”.

Что это означает? Это означает, что инвесторы:

- анализируют как финансовую, так и ESG информацию инвестируемых компаний;
- определяют финансовые и ESG показатели, имеющие значимое влияние на бизнес и операционную деятельность инвестиционных компаний;
- оценивают потенциальное воздействие материальных финансовых и ESG факторов; и
- принимают инвестиционное решение на базе оценки всех существенных факторов, включая факторы ESG.

Четырёхступенчатая модель ESG-интеграции



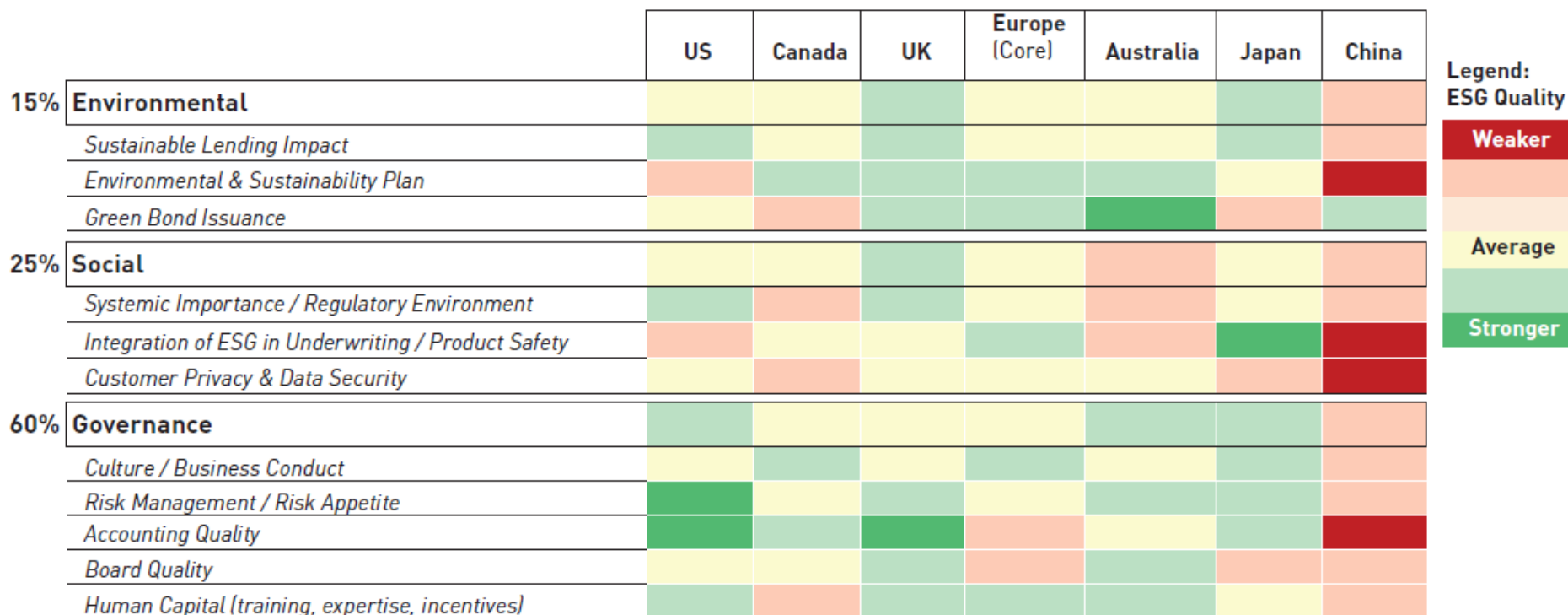
“A Practical Guide to ESG Integration for Listed Equity”, PRI, September 2016: https://www.unpri.org/download_report/22600

Пример 1: Интеграция ESG в долговые инструменты

Банковский сектор

P I M C O

Тепловая карта ESG для оценки крупных банков по региону

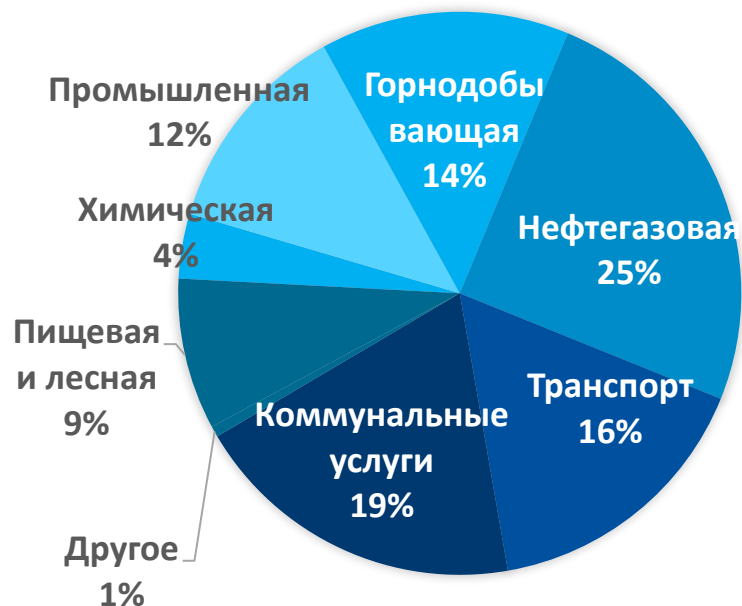


Источник: анализ PIMCO от 30 June 2018. В список крупных банков вошли систематически важные международные и национальные банки из каждого региона. Проценты (15%, 25%, 60%) отражают коэффициент соответствующего фактора ESG в общей ESG оценке.

Пример 2: Активное владение и взаимодействие с компаниями

Глобальная инициатива взаимодействия инвесторов, нацеленная на снижение около 80% глобального выброса парниковых газов

Акцент на 160 компаниях из
следующих секторов (32
страны)



545
ИНВЕСТОРОВ-УЧАСТНИКОВ



52
US\$ trn
АКТИВОВ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ



Ознакомиться со списком компаний можно по ссылке <http://www.climateaction100.org/>, а также о прогрессе инициативы в отчете 2020 <https://www.climateaction100.org/progress/progress-report/>

Методические рекомендации PRI на русском языке



Методическая рекомендация [ESG-ИНТЕГРАЦИЯ: рынки, методы и данные](#)



[Руководство для начинающих по ответственному инвестированию в инфраструктуру](#)

Другие методические рекомендации доступны [по ссылке](#) (на англ.)

Спасибо за внимание

В случае возникновения вопросов, просьба обращаться: yulia.sofronova@unpri.org