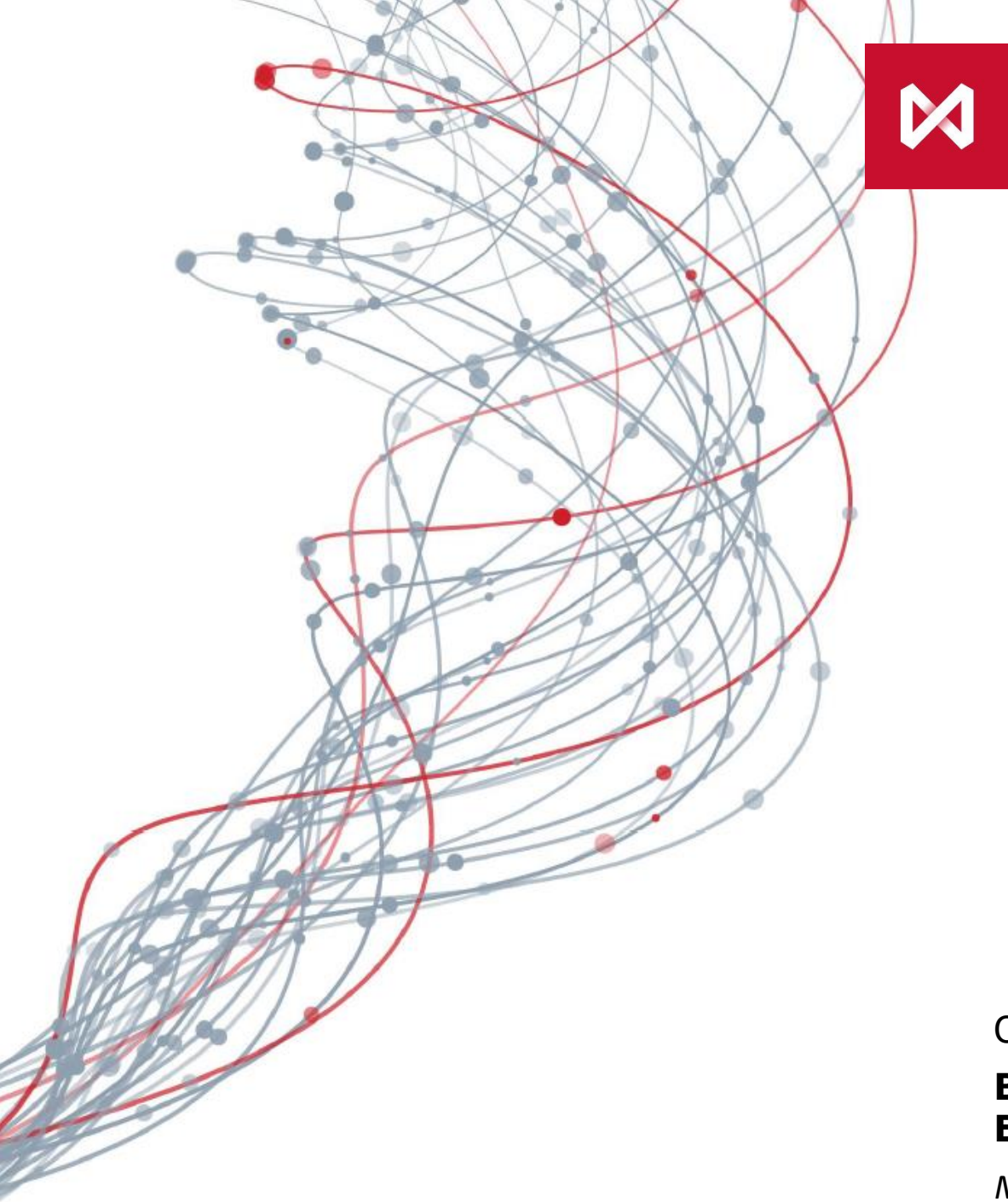




**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ: ПЕРВЫЕ ШАГИ РЕГИОНАЛЬНЫХ ЗАЕМЩИКОВ

Онлайн конференция

**Выход на рынок устойчивого финансирования,
ESG рейтингование: инструкция для регионов**

Москва, 21 июня 2021

Развитие ответственного инвестирования в мире

Ежегодный объем мирового привлечения ответственного долгового финансирования

млрд долл.



Источник: BloombergNEF, Bloomberg L.P.

Активы под управлением подписантов принципов UN PRI



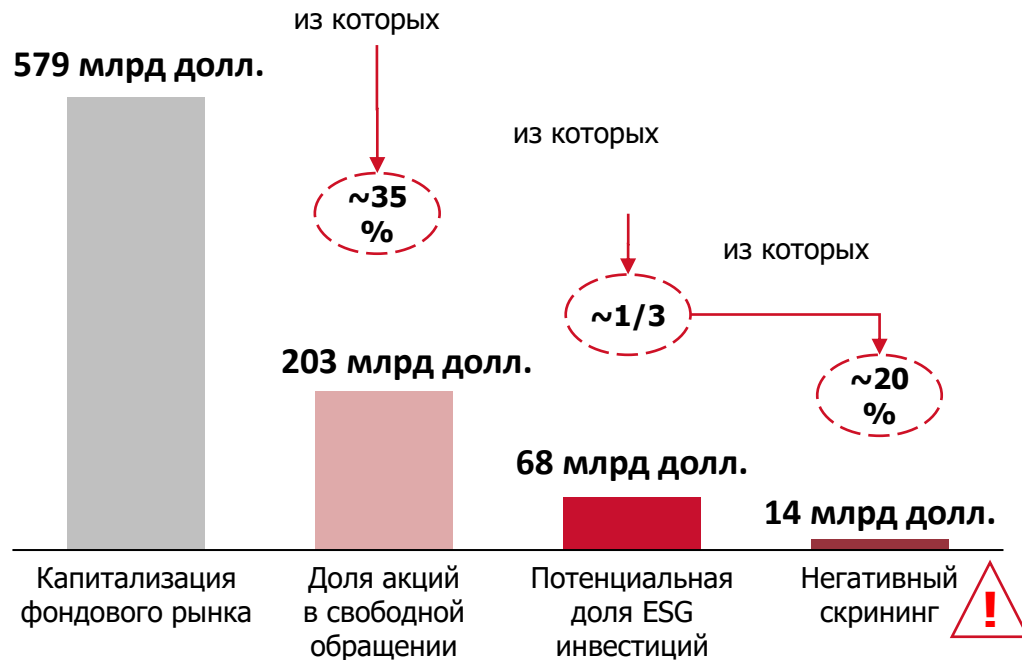
Источники: UNPRI, GSI Alliance,

ESG стратегии: AUM и доля AUM

- ESG стратегии составляют ~1/3 от объема мирового AUM
- Стратегии негативного скрининга составляют ~20% всех ESG стратегий

Оценки развития ответственного инвестирования в России

Фондовый рынок



- ~1/3 от ESG-связанного AUM в фондах с активным управлением
- Потенциальный объем капитала в стратегиях негативного скрининга (14 млрд долл.) сопоставим с общим объемом инвестиций физических лиц в фондовый рынок

Долговой рынок

Руб.



- Потенциальный объем выпуска ESG облигаций основан на планах модернизации российской экономики
- Оценка с учетом таких видов ESG облигаций, как облигации привязанные к целям устойчивого развития, переходные облигации, федеральные, может быть выше.

ESG инициативы Московской Биржи

2019

Присоединение к
Инициативе ООН
“Биржи за
устойчивое
развитие”



Запуск **ESG**
индексов:
“Ответственность и
открытость” и
“Вектор
устойчивого
развития”

Запуск
Сектора
устойчивого
развития

2020



Московская Биржа
опубликовала свой
первый **Отчет об**
устойчивом
развитии

Запуск **2 ETF на**
ESG индексы



2021

Публикация
второго **Отчета**
об устойчивом
развитии



Первый выпуск
зеленых
субфедеральных
облигаций



**Интеграция ESG и
развитие рынка:**

- Развитие продуктов и услуг ESG
- Руководство по лучшим практикам ESG
- Включение ЦУР ООН на уровне бизнес процессов Московской Биржи

- Стратегия устойчивого развития Московской Биржи



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Московская Биржа и ответственное инвестирование

Облигации Сектор устойчивого развития

- ✓ Общий объем - **120,5 млрд руб.**
- ✓ и **8 эмитентов 16 выпусков**
 - **12** выпусков **зеленых** облигаций
 - **4** выпуска **социальных** облигаций
- ✓ Включен **первый** выпуск **субфедеральных облигаций**

Акции ESG индексы и БПИФ

2 индекса ESG от РСПП и Московской биржи: Ответственность и открытость и Вектор устойчивого развития

2 БПИФ ESG на индекс Вектор устойчивого развития - РСХБ Управление Активами и Сбербанк Управление Активами

Работа с эмитентами и другими участниками рынка

Более 20 ESG мероприятий для участников рынка в 2018-2020, где Московская Биржа – площадка для обмена знаниями и опытом

Планы 2021+

- Верификация выпуска/проекта на соответствие международно признанным принципам (ICMA, CBI) **и** российским стандартам;
- Выпуск идентифицирован как «зеленые / социальные облигации (по стандартам эмиссии 706-П) **или** целевой характер эмиссии

Планы 2021+

Следить за спросом участников рынка на индексные продукты ESG, чтобы удовлетворить **запрос**

Планы 2021+

Биржа планирует выпуск **Руководства для эмитентов** по лучшим практикам управления и раскрытия информации об устойчивом развитии

В добавок к мероприятиям по ESG продолжать проводить мероприятия с целью развития **финансовой грамотности** населения.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Руководство для эмитентов по лучшим ESG-практикам



ESG Гид

- ✓ Мы пригласили ведущих экспертов рынка ESG – авторов Гид
- ✓ Руководство представляет собой сборник рекомендаций по отчетности и тематические исследования в ESG, лучшие практики российских компаний
- ✓ Презентация ESG гида состоится летом 2021 года



Наши партнеры



Требования при включении и поддержании облигаций в Сегментах Сектора устойчивого развития для субфедеральных и муниципальных облигаций

1

НЕЗАВИСИМАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА

Наличие независимой внешней оценки о соответствии международно признанным принципам и стандартам в области экологии и (или) «зеленого»/«социального» финансирования и (или) устойчивого развития:

- 1) выпуска облигаций или инвестиционного проекта, для финансирования (рефинансирования) которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций¹
- 2) документа эмитента, определяющего, политику эмитента по привлечению денежных средств посредством облигационных заимствований на цели финансирования (рефинансирования) проектов, направленных на сохранение и охрану окружающей среды, положительное воздействие на экологию или развитие общественной жизни

Документ должен содержать следующую информацию:

- 1. порядок использования привлеченных средств на финансирование (рефинансирование) проектов;
- 2. порядок формирования портфеля проектов, на финансирование (рефинансирование) которых привлекаются средства, с описанием процесса отбора и оценки проектов;
- 3. порядок управления привлеченными средствами;
- 4. обязательства эмитента по раскрытию информации о портфеле проектов, распределении и расходовании привлеченных средств;
- 5. сведения о лице, проводящем независимую внешнюю оценку и обязательства эмитента по проведению постэмиссионной независимой внешней оценки.

Лица, подготовившие независимую внешнюю оценку, должны входить в перечень лиц (справа на слайде), независимая внешняя оценка которых принимается для включения облигаций в Сегментах Сектора.

Документ, содержащий результаты независимой внешней оценки, может быть составлен на русском или английском языке.

Перечень лиц, независимая внешняя оценка которых принимается для включения облигаций в Сегментах Сектора

№	Наименование	Адрес в сети «Интернет»
1	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество) (АКРА (АО))	https://www.acra-ratings.ru/
2	Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» (АО «Эксперт РА»)	https://raexpert.ru/
3	Национальное рейтинговое агентство (HPA)	http://www.ra-national.ru/
4	Bureau Veritas	https://group.bureauveritas.com/
5	CICERO Shades of Green	https://www.cicero.oslo.no/en
6	Deloitte Touche Tohmatsu Limited	https://www2.deloitte.com
7	DNV GL	https://www.dnvgl.com
8	EPIC Sustainability	https://www.epicsustainability.com
9	Ernst & Young Global Limited	https://www.ey.com
10	ISS-oekom	https://www.isscorporatesolutions.com/solutions/esg-solutions/green-bondservices/ 1
11	KPMG International Cooperative («KPMG International»)	https://home.kpmg/xx/en/home.html
12	Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc.	https://esg.moody's.io
13	PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL)	https://www.pwc.com
14	Rating-Agentur Expert RA GmbH (RAEX-Europe, trademark RAEX)	https://www.raexpert.eu
15	S&P Global Ratings	https://www.spglobal.com/ratings/en/products-benefits/products/esg-evaluation
16	Sustainalytics	https://www.sustainalytics.com
17	Vigeo Eiris	https://www.vigeo-eiris.com

¹ для субфедеральных и муниципальных облигаций понимается, в т.ч. использование денежных средств в объеме эквивалентном полученному от размещения облигаций

Требования при включении и поддержании облигаций в Сегментах Сектора устойчивого развития **для субфедеральных и муниципальных облигаций**

2

ИДЕНТИФИКАЦИЯ ВЫПУСКА

Выпуск идентифицирован как «ЗЕЛЕНЫЕ ОБЛИГАЦИИ» / «СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ».

3

РАСКРЫТИЕ И ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ (требование при поддержании)

1. Документ, содержащий результаты внешней оценки **(для облигаций, включенных в Сегмент зеленых облигаций и Сегмент социальных облигаций)**;
2. Документ эмитента, определяющий, политику эмитента по привлечению денежных средств посредством облигационных заимствований на цели финансирования (рефинансирования) проектов, направленных на сохранение и охрану окружающей среды, положительное воздействие на экологию или развитие общественной жизни, **(для субфедеральных и муниципальных облигаций)**
3. Отчет о целевом использовании денежных средств. Отчет может быть подготовлен в отношении нескольких выпусков облигаций.
4. Проведение ежегодной независимой внешней оценки в отношении отчета (документа) на соответствие международно признанным принципам и стандартам **(для субфедеральных и муниципальных облигаций)**. Оценка осуществляется ежегодно, начиная со следующего года после окончания размещения выпуска облигаций до даты погашения всех облигаций выпуска.



Облигации, включенные в Сектор устойчивого развития



Выпуск
300 млн руб.

Ставка
5,75%

Дата погашения
08.12.2021

Третий
уровень листинга



2 выпуска
Σ 1 млрд руб.

Ставка
10%

Дата погашения
25.12.2023

Третий
уровень листинга

ООО «СФО РУСОЛ 1»

3 выпуска
Σ 5,7 млрд руб.

Ставки
**16% - 13,5% -
9,5%**

Дата погашения
15.02.2031

Третий
уровень листинга



5 выпусков
Σ 11,913 млн руб.

Ставки
**6,2% - 6,7% -
7,5%**

Дата погашения
2033, 2046 гг

Второй
уровень листинга

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОЕ
ФИНАНСОВОЕ
ОБЩЕСТВО
**СОЦИАЛЬНОГО
РАЗВИТИЯ**

2 выпуска
Σ 11 913 млн руб.

Ставки
6,21% - 6,71%

Дата погашения
2033 гг

Второй
уровень листинга

SovCom Capital

Выпуск
300 млн USD

Ставка
3,4%

Дата погашения
26.01.2025

Третий
уровень листинга



Выпуск
4,5 млрд руб.

Ставка
6,5%

Дата погашения
22.03.2024

Первый
уровень листинга



Правительство
Москвы

Выпуск
70 млрд руб.

Ставка
7,38%

Дата погашения
18.05.2028

Первый
уровень листинга



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Итого: 120,5 млрд. руб.

«Зеленые» облигации города Москва



Правительство
Москвы

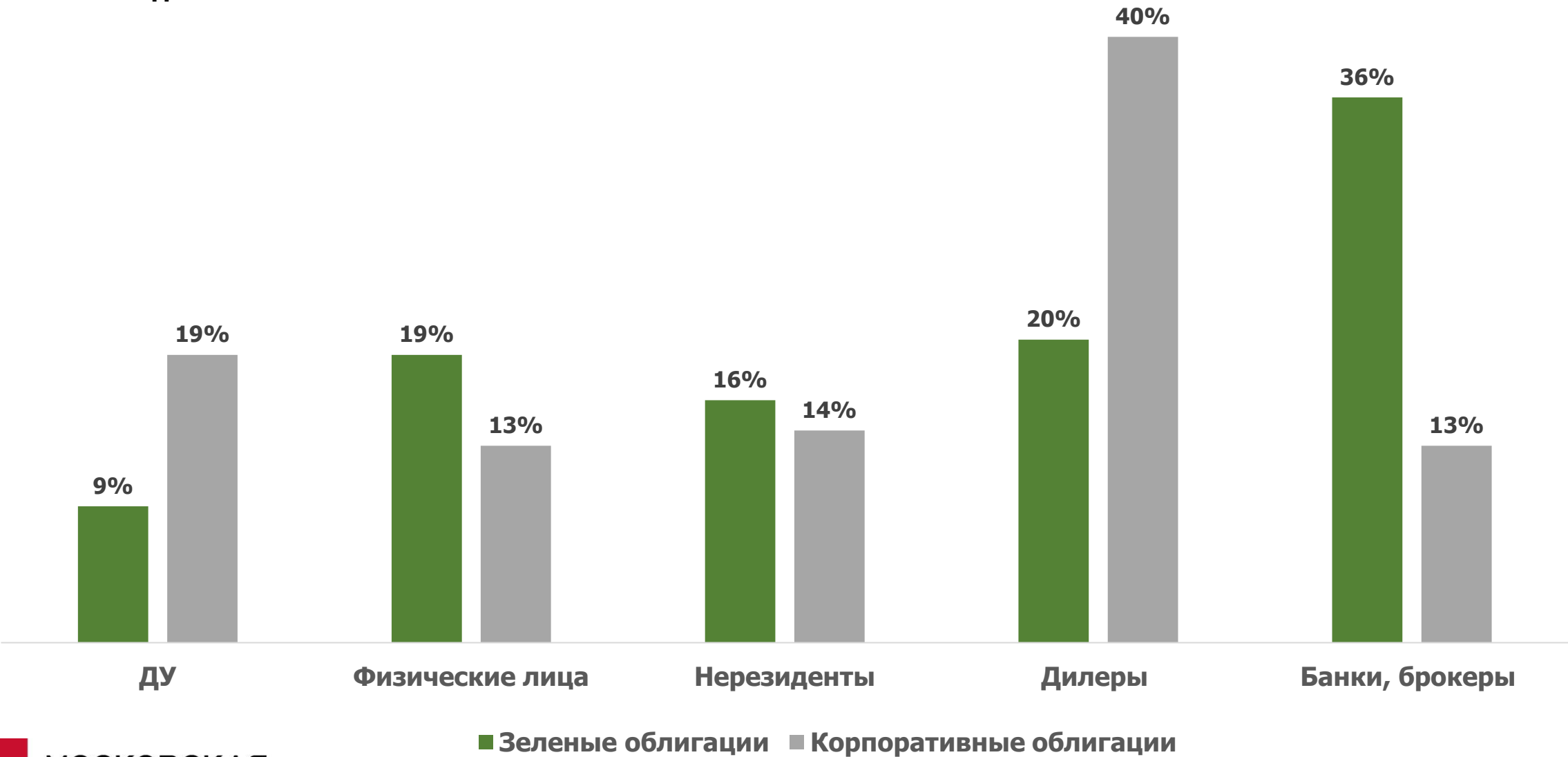
- ✓ Объем выпуска – **70 млрд руб.**
- ✓ Выпуск включен в **СУР Московской биржи**
- ✓ Срок – **7 лет**
- ✓ Объем заявок – **86,3 млрд руб.**, что показывает превышение спроса на **20%** от объема выпуска
- ✓ Всего заявок – **721 заявка**
- ✓ Ставка – **7,38%**
- ✓ **Особенности: физическим лицам** были предоставлены преимущества по приобретению облигаций - **609 заявок на сумму более 700 млн рублей**. Все заявки удовлетворены
- ✓ Основными инвесторами выступили **банки, инвестиционные фонды и управляющие компании**
- ✓ Способ размещения – **биржевой букбилдинг**



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Структура инвесторов во вторичных торгах зелеными облигациями, включенных в Сектор Устойчивого развития, в сравнении с корпоративными облигациями

2020 год



Спасибо за внимание

Наталья Логинова

Директор Департамента по работе с эмитентами

Natalia.Loginova@moex.com

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;

- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;

- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;

- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;

- способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;

- способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;

- способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;

- способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**