The background image is an aerial photograph of a lush green forest. A large, tranquil blue lake or reservoir cuts through the center of the forest. A small white boat is visible on the water. The forest is dense with various shades of green, and a dirt path or road is visible along the lake's edge.

Конференция

Декабрь 2021

# Устойчивое инвестирование

# Спикеры



**Жазира Жанадилова**

Менеджер,  
ESG-консультирование  
PwC Kazakhstan



Жазира специализируется на консультационных услугах по ESG (экология, социальная сфера и управление) и сопровождении сделок для местных и международных инвесторов. Имеет обширный опыт работы, более 7 лет в странах СНГ и Центральной Азии, включая Казахстан, Грузию, Азербайджан и Монголию.

## Сфера опыта:

- Финансовое консультирование
- Аналитические исследования
- Зеленая энергия

# Инвесторы выражают приверженность целям ESG при инвестировании,...

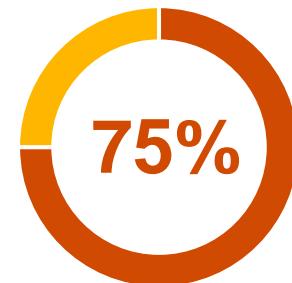
Инвесторы уделяют больше внимания рискам и возможностям ESG в компаниях, в которые они инвестируют, и готовы действовать соответственно. Почти 80% заявили, что ESG был важным фактором при принятии инвестиционных решений; и около 50% выразили готовность отказаться от компаний, которые не приняли достаточных мер по вопросам ESG. Многие также высказали серьезные сомнения относительно качества информации, доступной им при оценке приоритетов ESG, включая информацию о выбросах углерода. В среднем лишь около трети инвесторов считают, что качество отчетности достаточно хорошее.



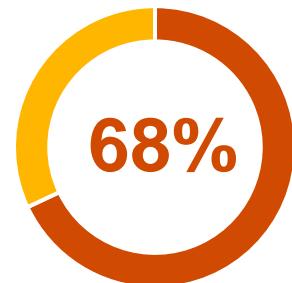
Риски ESG - важный фактор при принятии инвестиционных решений



Компаниям следует рассматривать вопросы ESG, даже если это снижает краткосрочную прибыльность



Показатели эффективности и целевые показатели ESG должны быть включены в оплату труда руководителей



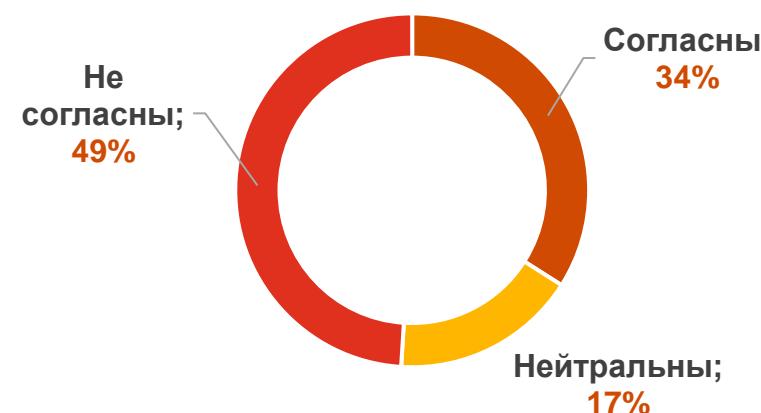
Готовность отказаться от компаний, которые не принимают достаточных мер по вопросам ESG



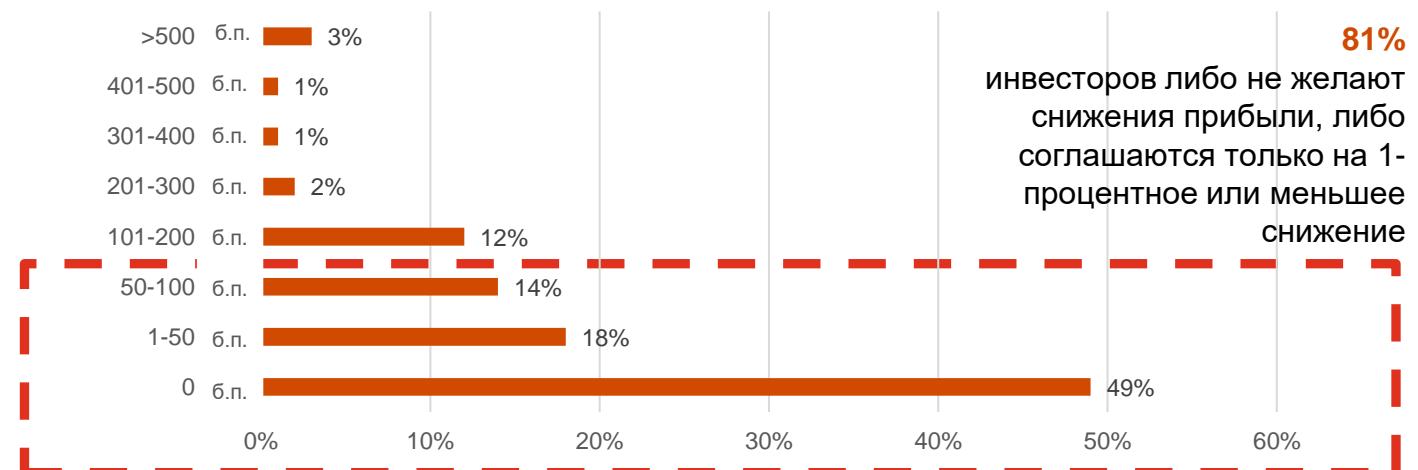
# ...но не соглашаются на снижение прибыли.

Инвесторы разрываются между ответственностью перед планетой и обществом, и своими фидуциарными обязанностями перед клиентами. Большинство (75%) опрошенных нами инвесторов заявили, что компаниям стоит жертвовать краткосрочной прибыльностью ради решения проблем ESG. С другой стороны, примерно столько же опрошенных (81%) готовы согласиться на достижение этих целей ценой лишь 1-процентного или меньшего снижения доходности своих инвестиций. Почти две трети опрошенных не пожелали согласиться на какое-либо сокращение прибыли.

Готовы согласиться на более низкую норму прибыли в обмен на общественную или экологическую выгоду



Доля респондентов, указавших приемлемое снижение доходности в базисных пунктах (б.п.)



# Рост ответственных инвестиций

За последние годы рост рынка ESG тесно коррелирует с ростом количества участников PRI (Принципы ответственного инвестирования). PRI разработало шесть принципов, которые являются добровольными, но составляют всеобъемлющее руководство по включению вопросов ESG в инвестиционную практику. Подписанты согласились применять эти принципы в своем инвестиционном процессе. Число участников PRI растет примерно на 30% в год с 2006 года. Этот рост демонстрирует общие рыночные возможности для ESG. В настоящее время PRI подписали 4 375 управляющих активами, с более чем 121 трлн долларов США активов под управлением.



Источники: [PRI обновления 4-кв](#)

PwC



### Принципы PRI:

- **Принцип 1:** Включать вопросы ESG в процессы инвестиционного анализа и принятия решений.
- **Принцип 2:** Быть активными владельцами и включать вопросы ESG в нашу политику и практику владения.
- **Принцип 3:** Добиваться надлежащего раскрытия ESG информации компаниями, в которые мы инвестируем.
- **Принцип 4:** Содействовать принятию и внедрению Принципов в инвестиционной отрасли.
- **Принцип 5:** Работать вместе, чтобы повысить нашу эффективность в реализации Принципов.
- **Принцип 6:** Сообщать о нашей деятельности и прогрессе в реализации Принципов.

# Интеграция ESG - самая популярная стратегия устойчивого инвестирования

В начале 2020 года глобальные устойчивые инвестиции достигли 35,3 триллиона долларов США на пяти основных рынках, охватываемых отчетом GSIA, что на 15% больше, чем за последние два года (2018-2020 годы) и на 55% больше, чем за последние четыре года (2016- 2020).

В настоящее время крупнейшей устойчивой инвестиционной стратегией в мире является **интеграция ESG** для фондов с совокупными активами в размере 25,2 триллиона долларов США под управлением. Следующие наиболее часто применяемые стратегии – **отрицательный / исключающий скрининг** (15,9 трлн долларов США) и **корпоративное взаимодействие / действия акционеров** (10,5 трлн долларов США). **Отрицательный скрининг** - самая популярная стратегия в Европе, в то время как стратегия **интеграции ESG** в основном используется инвесторами в США.



Глобальный рост устойчивых инвестиционных стратегий 2016-2020 гг.



Стоимость активов, млрд долларов США

Инвестиционные стратегии	2020	2018	2016	Рост 2016-2020
Инвестиции воздействия	352	444	248	42%
Лучший в своем роде / положительный скрининг	1384	1842	818	69%
Инвестирование в области устойчивого развития	1948	1018	276	605%
Скрининг на основе норм	4140	4679	6195	-33%
Корпоративное взаимодействие и действие акционеров	10504	9835	8385	25%
Отрицательный / исключающий скрининг	15030	19771	15064	0%
Интеграция ESG	25195	17544	10353	143%

Источники: [Global Sustainable Investment Review 2020](#)

PwC

# Виды ответственного инвестирования и стратегии

## Принятие инвестиционных решений

**Отрицательный/исключающий скрининг** - исключение из фонда или портфеля секторов, компаний, стран или других эмитентов на основе деятельности, считающейся не инвестируемой.

**Лучший в своем роде/положительный скрининг** - инвестиции в сектора, компании или проекты, выбранные с точки зрения положительной эффективности ESG в отрасли, с рейтингом выше определенного порога.

**Интеграция ESG** - систематическое включение инвестиционными менеджерами экологических, социальных и управлеченческих факторов в финансовый анализ.

**Тематическое инвестирование** - инвестирование в темы или активы, непосредственно способствующие экологическим и социальным устойчивым решениям.

**Инвестиции воздействия (Impact investing)** - инвестирование для достижения положительных, социальных и экологических воздействий - требует измерения этих воздействий и отчетности по ним, демонстрации намерения инвестора и базового актива / объекта инвестиций, а также демонстрации вклада инвестора.

**Скрининг на основе норм (Norms-based screening)** - проверка инвестиций на соответствие минимальным стандартам ведения бизнеса или практики эмитентов, на основании международных норм, принятых органами ООН, МОТ, ОЭСР и НПО.



## Корпоративное взаимодействие и действия акционеров

Корпоративная вовлеченность отражает активное владение инвесторами, которые стремятся влиять на решения корпорации по вопросам ESG либо посредством переговоров с корпоративными должностными лицами, либо голосованием на собрании акционеров (в случае участия в капитале). Это способ побудить компании действовать более ответственно.

В официальном документе Форума инвесторов, опубликованном в ноябре 2019 года, «Коллективное взаимодействие: важнейшие возможности управления», определены 12 различных форм взаимодействия. Пять из них - это типы индивидуального взаимодействия (участие одного инвестиционного учреждения), а остальные - формы коллаборации (когда инвестор работает с одним или несколькими другими).

# Как ESG интегрируется в процесс принятия решений?



## Виды инвесторов

Институциональные  
инвесторы

Фонды частных инвестиций

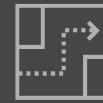
Стратегические инвесторы

## Ключевые области

Корпоративное  
управление



Стратегия



Интеграция ESG  
в портфели  
компаний



Измерение  
и Отчетность



## Примеры инициатив:

- Создание новой специализированной команды ESG
- Создание руководящего органа для обеспечения исполнительного руководства
- Внутренняя политика по определенным вопросам устойчивости
- Исключающий или отрицательный скрининг
- Интеграция критериев ESG при принятии инвестиционных решений
- Положительный скрининг
- Инвестиции воздействия
- Скрининг на основе норм
- Взаимодействие с заинтересованными сторонами в инвестиционной цепочке
- Осуществление права голоса
- Внедрение руководства/политики ESG по всей инвестиционной цепочке
- Ключевые показания эффективности (KPIs)
- Использование международных принципов отчетности в области устойчивого развития
- Внешний аудит



Спасибо за внимание!