

ESG-трансформация финансового рынка

Декабрь 2021 г.



Артем Ларин

Партнер, руководитель отдела услуг
в области устойчивого развития в странах
Центральной, Восточной, Юго-Восточной Европы
и Центральной Азии



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Комплекс аспектов ESG направлен на устойчивое развитие финансового рынка и его вклада в создание долгосрочной ценности для общества



«Более тщательное рассмотрение факторов ESG финансовыми специалистами может улучшить фундаментальный анализ, который они проводят, и, в конечном счете, инвестиционный выбор, который они делают»

* Источник: CFA Institute, анализ EY

Интерес инвесторов к ESG с каждым годом растет

Глобальные активы под управлением фондов ESG выросли на

48% в 2019 году

US\$346b

Рекордные объемы средств в ESG фондах в 2020 году (на 90,9% больше по сравнению с 2019 годом)

>70%

инвесторов заявили о формировании у них более детальных и сложных подходов к оценке нефинансовых показателей компаний

85%

инвесторов, заявляют, что они будут инвестировать только в социально и экологически ответственные компании

Европа

доминирует в сфере ответственного инвестирования (79% от общего объема)

Однако позитивная динамика наблюдается и в других регионах.

В 1 кв. 2020 года в глобальной структуре фондов ESG были зарегистрированы поступления в размере

US\$45.6b

в то время как в большинстве других отраслей наблюдался отток средств

72%

инвесторов указали, что они проводят структурированную оценку нефинансовых показателей в соответствии с утвержденной методикой

91% инвесторов отметили,

что при принятии инвестиционных решений нефинансовые показатели играют для них ключевую роль

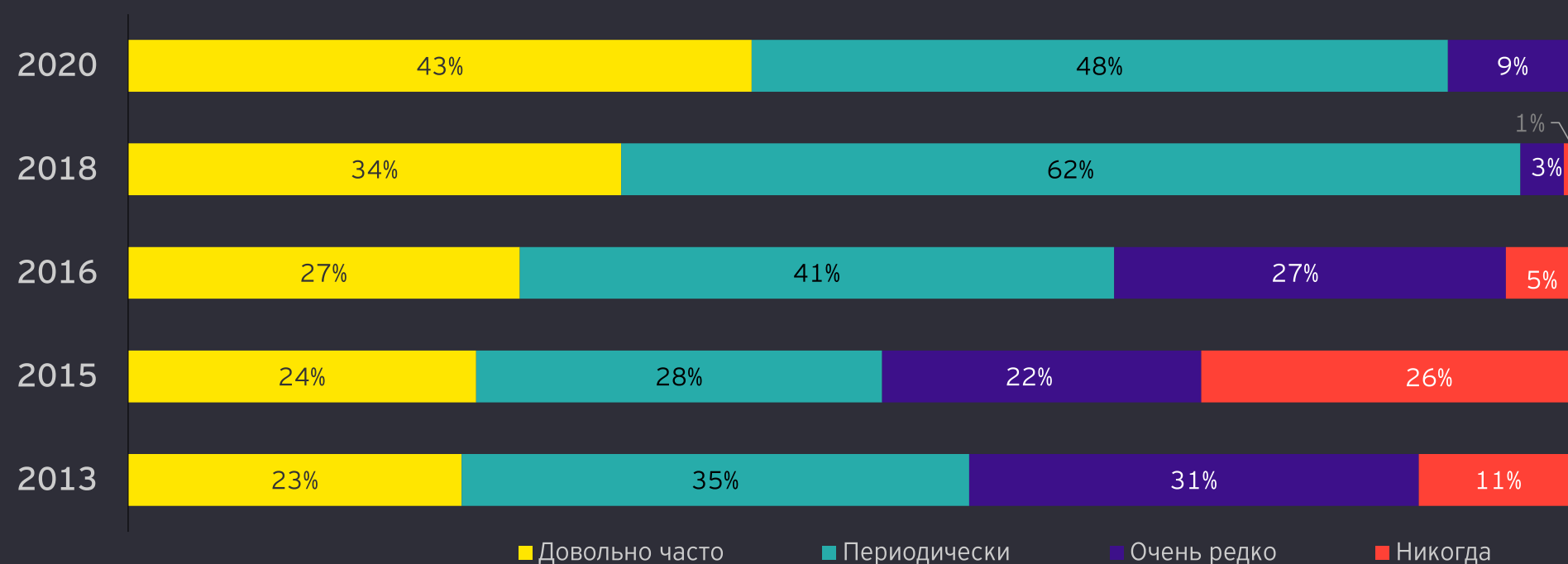
60%

миллениалов согласились бы на более низкую зарплату, чтобы работать в социально и экологически ответственной компании

* EY Global Investor Survey 2020.

ESG-данные играют существенную роль в принятии инвесторами решений

Насколько часто нефинансовые показатели компаний играли решающую роль в принятии вами инвестиционных решений за последние 12 месяцев?



Источник: EY How will ESG performance shape your future? 2020

Рейтинги, рэнкинги и индексы приобретают все большее распространение среди инвесторов

97%

Инвесторов обращают внимание на нефинансовую отчетность

600+

Рейтинговых агентств

450+

ESG-метрик

«Многие инвестиционные компании и управляющие активами используют рейтинги ESG как один из источников информации, влияющей на принятие инвестиционных решений, при этом применяют одновременно несколько рейтингов»*

*Источники: RAEX, Московская биржа, анализ EY



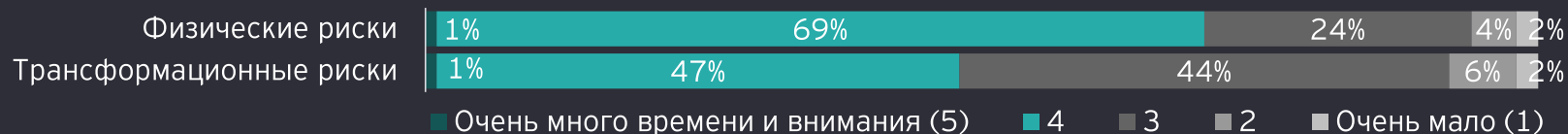
Инвесторы обращают все большее внимание на ESG риски бизнеса



Если компания не контролирует ESG-риски...

- Инвестиции в компанию невозможны
- Требует анализа для принятия инвестиционных решений
- Не оказывает влияния на инвестиционные решения

Как много внимания вы уделяете оценке рисков изменения климата при принятии инвестиционных решений?



Источник: EY. Does your non-financial reporting tell your value creation story? 2018

Важность ESG факторов для финансового сектора



Повышение
инвестиционной
привлекательности

С учетом темпов развития рынка, в ближайшее время абсолютно все инвесторы будут оценивать компании на соответствие критериям ESG



Соответствие
регулированию

Банк России, Минэкономразвития и другие игроки обращают повышенное внимание на вопросы ESG, в особенности на управление рисками и отчетностью, и готовность участвовать в поиске экономических стимулов и в развитии регулирования



Управление ESG
рисками

ESG риски могут отрицательно сказаться на деятельности банков и финансовых институтов, в том числе за счет неготовности к появлению нового регулирования.

Так, введение трансграничного углеродного регулирования ЕС приведет к росту долговой нагрузки компаний-экспортеров углеродоемких отраслей и может повлечь снижение финансовой устойчивости и платежеспособности крупнейших клиентов банков



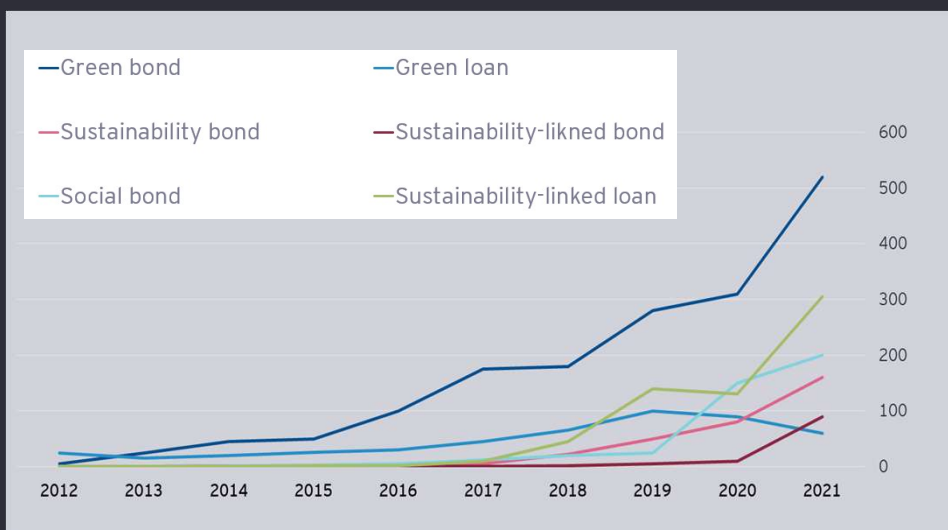
Новые бизнес
возможности

Национальная система финансирования зелёных проектов и инициатив готова к запуску в РФ. В сентябре 2021 году утверждены разработанные Минэкономразвития и ВЭБ.РФ таксономия и критерии проектов устойчивого развития. Утверждены документы, регламентирующие деятельность верификаторов финансовых инструментов. Начата работа по созданию национальных критериев социальных проектов. Ожидаются меры стимулирования для бизнеса*

Рынок облигаций, связанных с устойчивым развитием, стремительно растет

«Зеленые» облигации доминируют на рынке

В 2021 году отмечается большой скачок облигаций устойчивого развития



Источник: Financial Times/<https://www.ft.com/content/24e9dc55-4b61-41dc-a530-ab549763d5cb>

Развитие регулирования ESG



1 Появление углеродного регулирования

в мире постепенно вводятся новые стандарты углеродного регулирования: в России была также определена климатическая стратегия



2 Развитие инструментов зеленого и ответственного финансирования

постепенное введение нового регулирования приводит к необходимости классификации того, что считается экологически устойчивой деятельностью, а также мотивации бизнеса к поддержке подобных проектов



3 Обязательства по раскрытию информации ESG




развитие повестки ESG и введение дополнительного регулирования формирует в свою очередь новые требования к отчетности, например, в России обсуждается введение ФЗ о нефинансовой отчетности



4 Управление рисками

возникающие тренды приводят к необходимости совершенствовать подходы финансовых организаций к управлению рисками, связанными с ESG и изменением климата

Регуляторы также следуют трендам и формируют ESG требования

 Тема	 Международное регулирование	 Регулирование в РФ
Раскрытие информации	<ul style="list-style-type: none"> ▶ ЕС: Требования по раскрытию доли активов и инвестиций в соответствии с «Зеленой таксономией» ▶ Новые стандарты и Директива ЕС по корпоративной отчетности в области устойчивого развития (CSRD) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Рекомендации Банка России по раскрытию публичными компаниями нефинансовой информации, в т.ч. по климату ▶ Рекомендации по отчетности Московской биржи
Климат и выбросы	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Системы ограничения и торговли квотами на выбросы или углеродного налога в 45 юрисдикциях в мире ▶ Трансграничное углеродное регулирование ЕС (ожидается — США) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Отчетность о выбросах ПГ ▶ Пилотный проект в Сахалинской области предполагает квотирование и торговлю проектными углеродными единицами
Таксономия и «Зеленые финансы»	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Стандарты климатического, зеленого финансирования/облигаций ▶ ЕС: Таксономия видов деятельности, способствующих устойчивому развитию и физической адаптации к изменению климата 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Таксономия видов деятельности, способствующих устойчивому развитию ▶ Таксономия социальных проектов ▶ Поддержка финансирования перехода на НДТ (Минпромторг)
Управление рисками	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Требования по раскрытию рисков ESG для участников финансового рынка; ▶ Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору по оценке климатических рисков 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Стресс-тестирование влияния введения углеродного налога в ЕС и Азии на стабильность финансовой системы России ▶ Рекомендации для страховых компаний по анализу влияния климатических рисков

Управление ESG рисками

60% банков провели анализ влияния климатических рисков

Климатические риски входят в список ключевых рисков

52%

Считают, что экологические риски и риск изменения климата будут ключевыми возникающими рисками на ближайшие 5 лет

17%

Считают, что риск изменения климата входит в первую пятерку ключевых рисков на ближайшие 12 месяцев

Источник: EY IIF Global Risk Survey 2019

Базельский комитет обнародовал для обсуждения 18 принципов, согласно которым банки и регуляторы должны управлять своими климатическими рисками. Обсуждение документа планируется завершить в феврале 2022 г., после чего принципы станут обязательными для подавляющего большинства финансовых институтов.

Климатическими рисками должны управлять все финансовые институты вне зависимости от их размера

Источник: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d530.pdf>

Наиболее вероятные потенциальные воздействия



● Продукты, клиенты и активы

● Банковская деятельность

LVK6 источник и облегчить
Larisa V Kuryleva, 02-Dec-21

Перспективы ESG для финансового рынка

Развитие ESG и системы устойчивого финансирования позволит достичь следующих задач:



Решение экологических и социальных проблем



Минимизация рисков для инвесторов



Достижение ЦУР ООН



Выступит драйвером для развития корпоративного сектора

В ноябре 2021 утверждены новые правила эмиссии «зеленых» ценных бумаг в России.

«Формирование национальной системы верификации позволило либерализовать условия выпуска «зеленых» и социальных облигаций. Эмитенты смогут идентифицировать облигации как облигации устойчивого развития. Такие облигации могут быть выпущены при целевом направлении привлеченных средств и в «зеленые», и в социальные проекты при соблюдении установленных требований.*

Приоритетные ЦУР для финансового рынка



*Источник: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=12415>