

# Принципы Ответственного Инвестирования

Юлия Софронова, Руководитель направления по работе с инвесторами стран  
Скандинавии, Центральной и Восточной Европы и СНГ



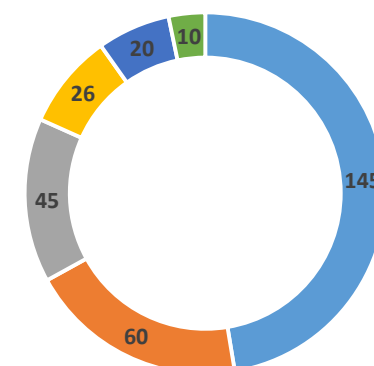
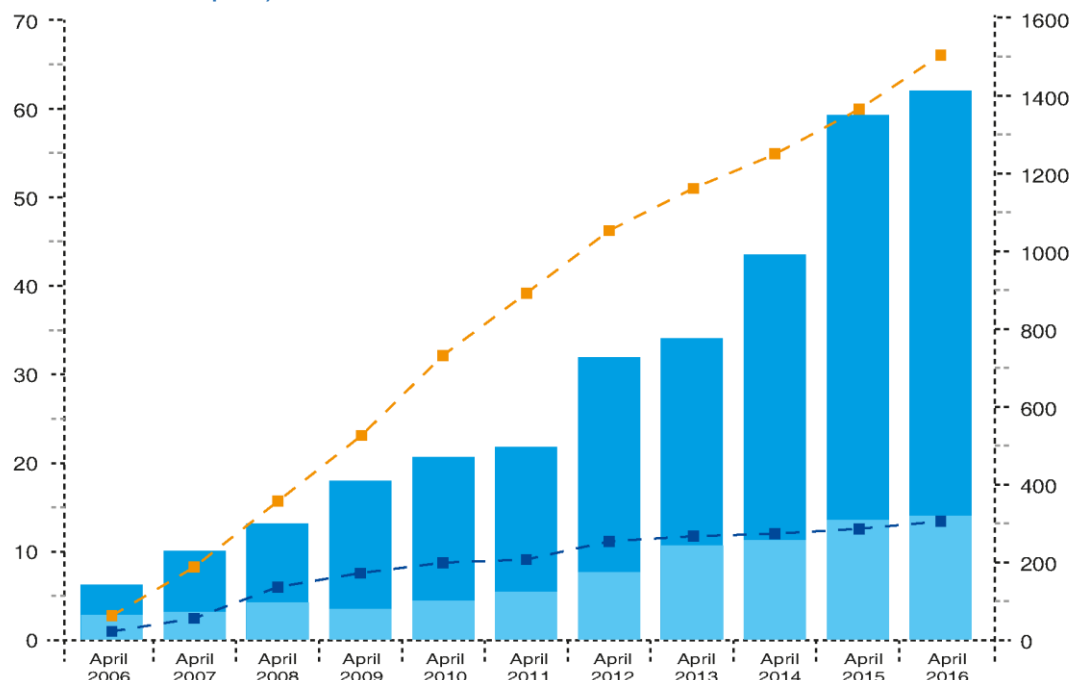
# Тренд ответственного инвестирования в разрезе мировых практик

1700+ Институциональных Инвесторов стали участниками Принципов Ответственного Инвестирования

Активы под управлением (\$ трлн)

Количество участников

Свыше 300 собственников активов



145 Государственные фонды  
60 Негосударственные фонды  
45 Страховые компании  
26 Благотворительные фонды  
20 Эндаументы  
10 Финансовые институты развития

\* Asset owner asset under management for 2007-2013 are estimates based on 2014 asset under management data, discounting for annual growth rates (based on annual pensions growth figures from the OECD pension market focus report from 2015).

# Принципы Ответственного Инвестирования

Шесть Принципов разработаны инвесторами и поддерживаются ООН

Принципы составляют общую матрицу интеграции вопросов охраны окружающей среды, корпоративного управления и социальных вопросов в систему принятия инвестиционных и корпоративных решений

Ассоциация сотрудничает с инвесторами по вопросам практического применения Принципов (методические рекомендации, примеры передовой практики, содействие участникам в обмене опытом).

Более 1700 компаний, с управляемыми активами на сумму более чем \$60 трлн, стали участниками инициативы Принципов ответственного инвестирования

**2**  
**UN PARTNERS:**  
UNEP FINANCE INITIATIVE  
UN GLOBAL COMPACT



**1700+**  
**SIGNATORIES:**  
ASSET OWNERS  
INVESTMENT MANAGERS  
SERVICE PROVIDERS



**60+**  
**US\$ trn**  
**ASSETS UNDER  
MANAGEMENT**



# 6 Принципов ответственного инвестирования сети PRI

## 1 ПРИНЦИП

Учитывать вопросы экологии, корпоративного управления и социального характера (ESG-факторы) в инвестиционном анализе и процессе принятия решений



1

We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.

## 2 ПРИНЦИП

Выступать в роли активного собственника капитала и поднимать вопросы ESG в процессе диалога с компаниями



2

We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.

## 3 ПРИНЦИП

Спрашивать с объектов инвестирования раскрытия информации в соответствии с ESG- факторами



3

We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.

## 4 ПРИНЦИП

Содействовать продвижению Принципов ответственного инвестирования среди участников финансового рынка



4

We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.

## 5 ПРИНЦИП

Сотрудничать с другими участниками рынка для повышения эффективности работы Принципов



5

We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.

## 6 ПРИНЦИП

Ежегодно отчитываться о своей деятельности по применению Принципов на практике



6

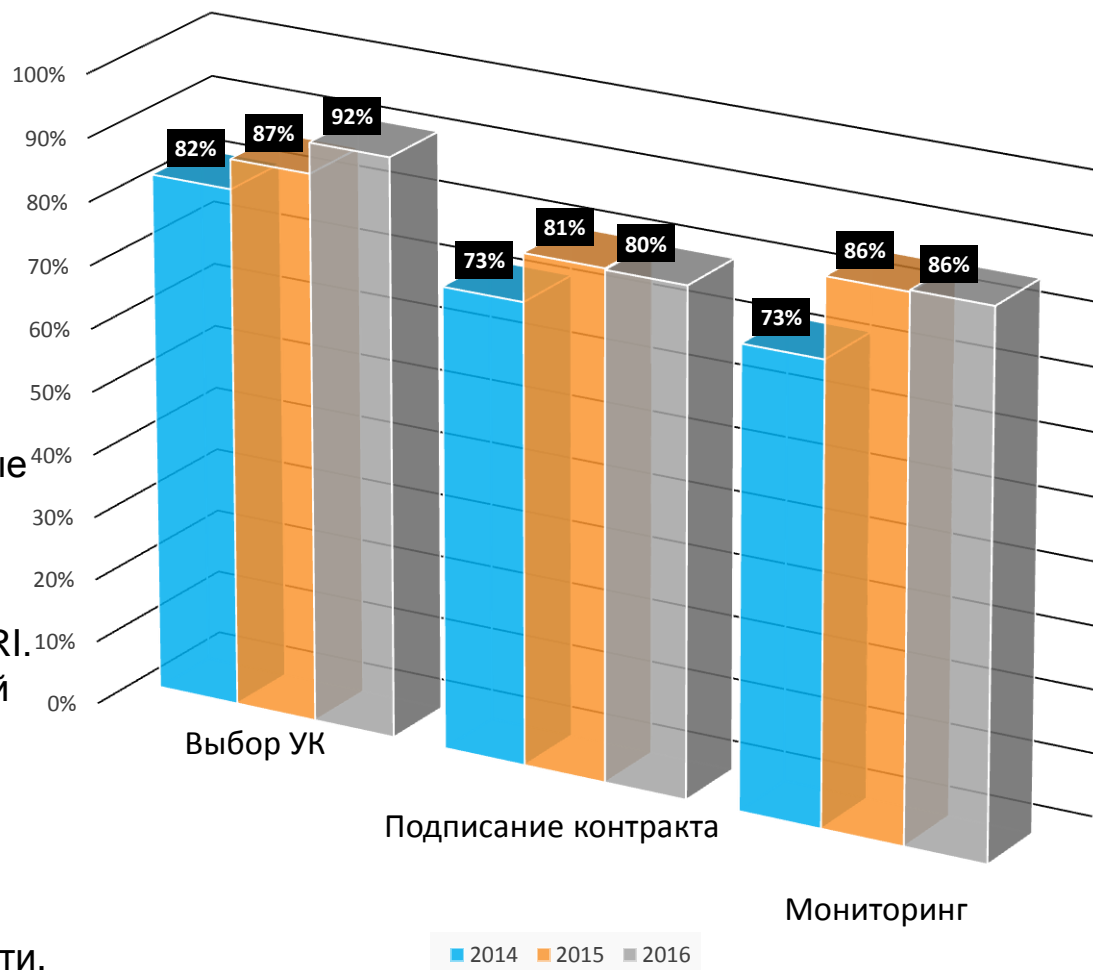
We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.

# ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

Учет вопросов устойчивого развития как фактор выбора управляющей компании и мониторинга ее инвестиционной деятельности

Образец: 2014=100; 2015=98; 2016=107

Государственные пенсионные фонды – самая большая по числу категория среди владельцев капитала, вступивших в инициативу PRI. Практически все фонды этой категории принимают во внимание вопросы устойчивого развития при выборе управляющей компании и мониторинге ее инвестиционной деятельности.

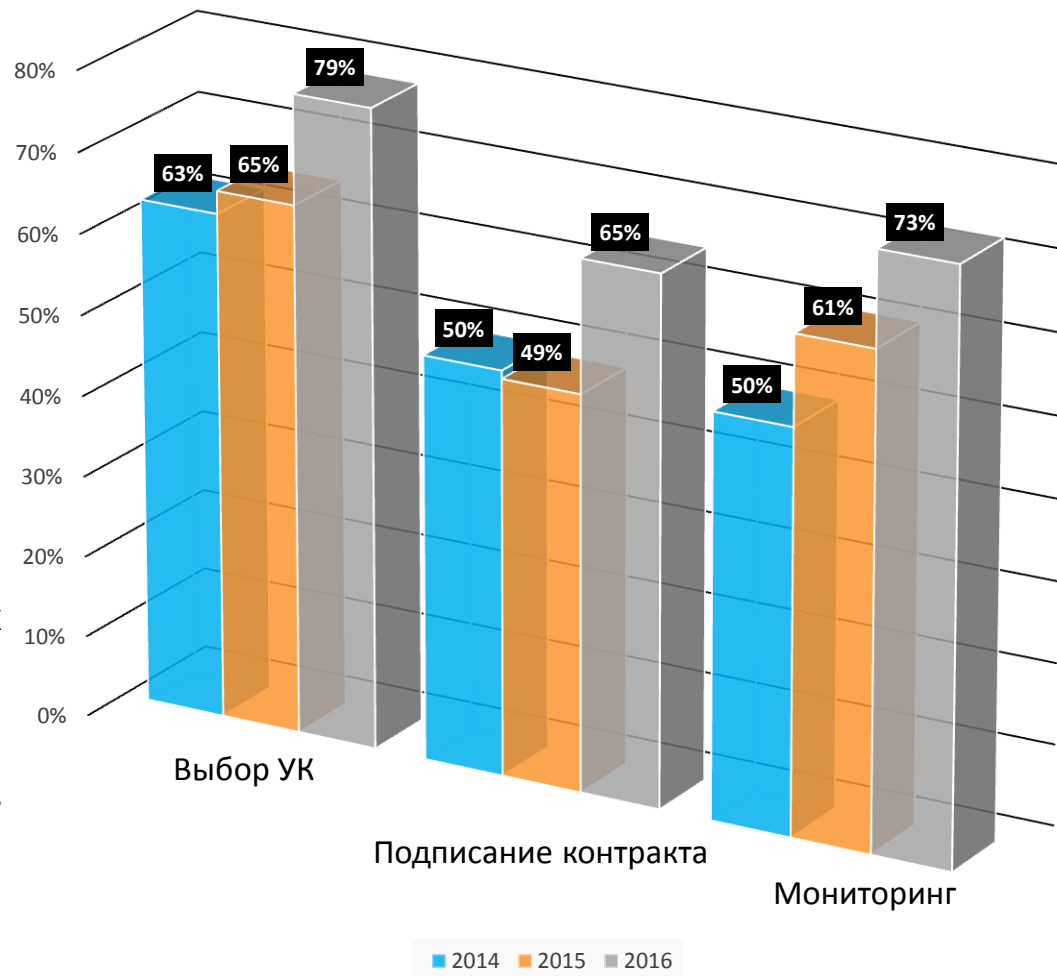


# НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

## Учет вопросов устойчивого развития как фактор выбора управляющей компании и мониторинга ее инвестиционной деятельности

Образец: 2014=40; 2015=49; 2016=52

Наблюдается значительный рост внимания к вопросам устойчивого развития среди негосударственных пенсионных фондов. Хотя, как и в случае с негосударственными пенсионными фондами, такие вопросы реже прописываются в условиях контракта между фондом и управляющей компанией.

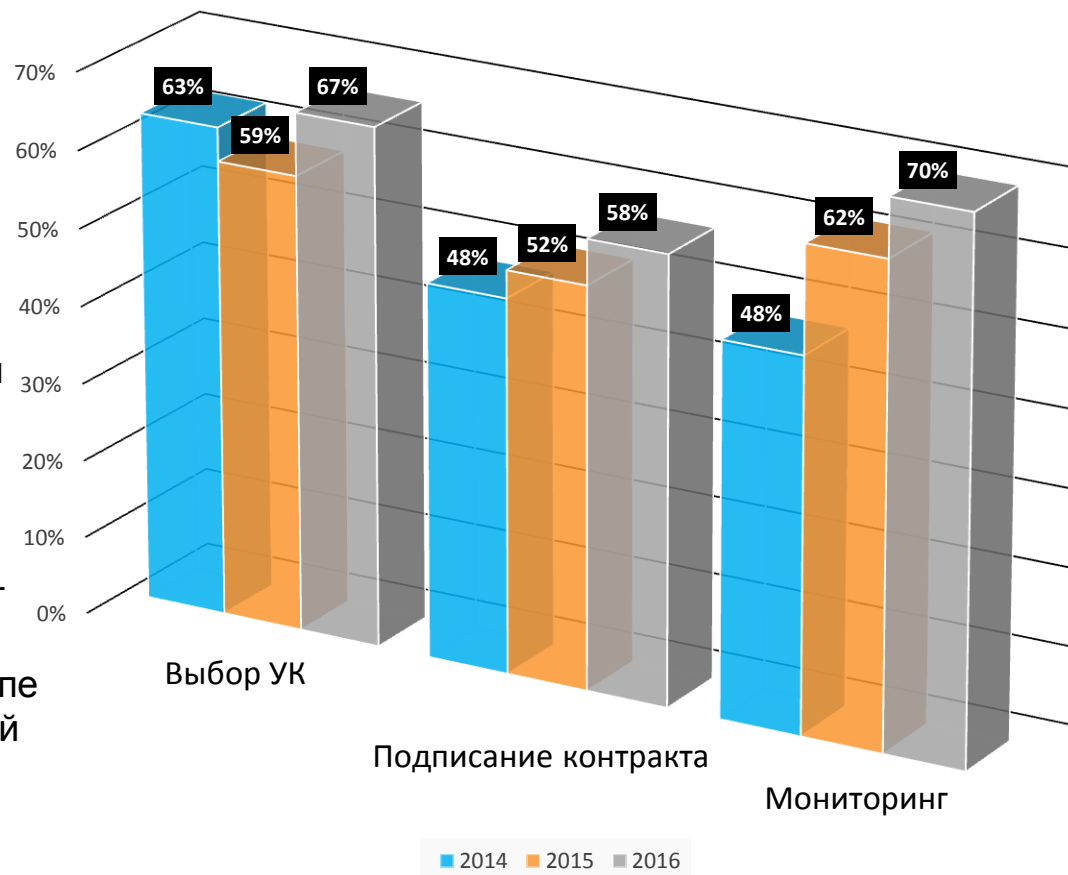


# СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ

## Учет вопросов устойчивого развития как фактор выбора управляющей компании и мониторинга ее инвестиционной деятельности

Образец: 2014=27; 2015=29; 2016=33

По сравнению с остальными категориями владельцев капитала (среди участников PRI), страховые компании – единственная группа инвесторов, которая уделяет больше внимания вопросам устойчивого развития на этапе мониторинга инвестиционной деятельности управляющей компании, чем на этапе ее выбора.

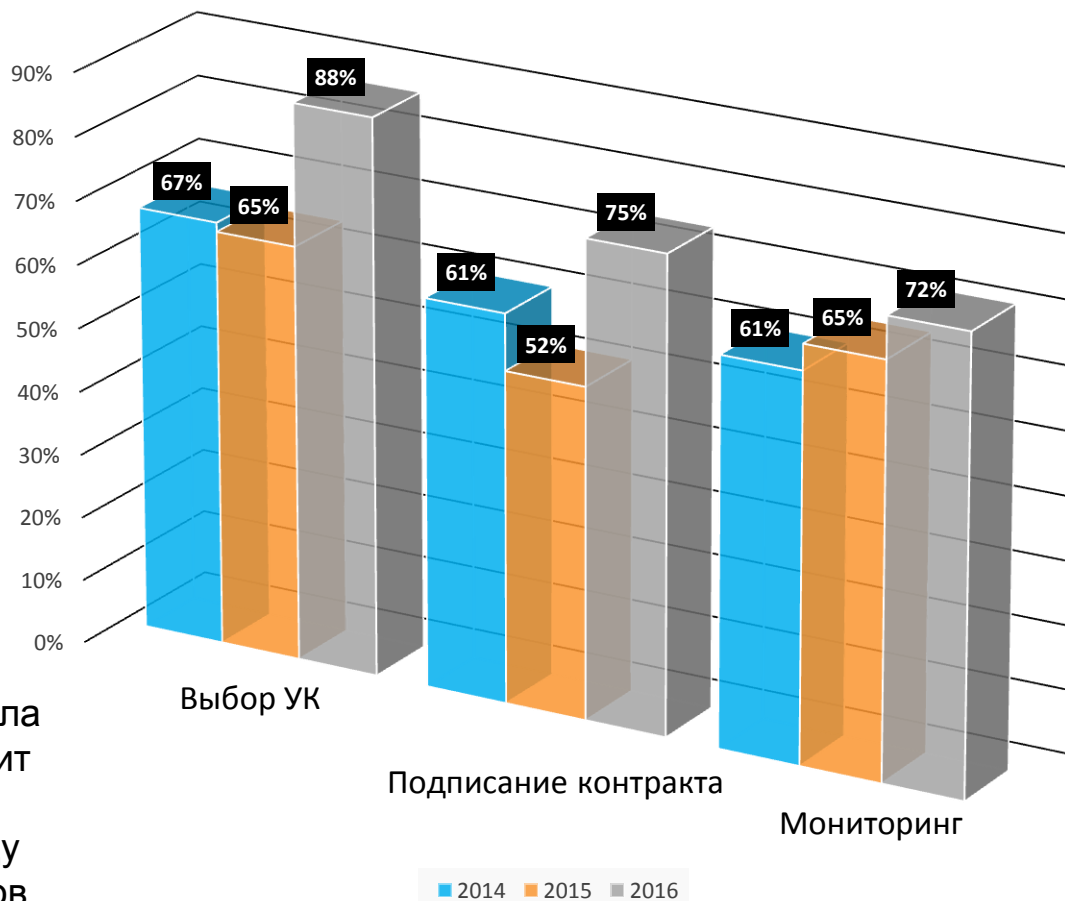


# БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ФОНДЫ И ЭНДАУМЕНТЫ

## Учет вопросов устойчивого развития как фактор выбора управляющей компании и мониторинга ее инвестиционной деятельности

Образец: 2014=18; 2015=23; 2016=32

Высокие темпы роста по внедрению вопросов устойчивого развития в инвестиционные решения отмечаются и среди благотворительных фондов и эндаументов. По данным статистики за 2016 эта категория владельцев капитала в процентном отношении стоит на 2 месте (среди участников PRI) по комплексному подходу к интеграции данных факторов.



# СПАСИБО

Контакты:

Юлия Софронова, Руководитель направления по работе с инвесторами стран Скандинавии, Центральной и Восточной Европы и СНГ

[yulia.sofronova@unpri.org](mailto:yulia.sofronova@unpri.org)



# Приложения

# Проекты и материалы PRI

## Некоторые материалы

- [How asset owners can drive responsible investment – Beliefs, strategies and mandates](#) (2016)
- [Investment policy: Process & Practice](#) – A guide for asset owners (2016)
- [Aligning expectations](#) – Guidance for asset owners on selecting, appointment and monitoring external managers (2013)
- [Guide to ESG integration for equity investing](#) including interviews with asset owners on working with external managers (2016)
- Private equity [Limited Partners guide](#) (2015) and [General Partners guide](#) (2014)
- [ESG Due Diligence Questionnaire](#) for Limited Partners (2015)
- [Fixed income investor guide](#) (2014)
- [Fiduciary duty in the 21<sup>st</sup> century](#) (2015) and [country roadmaps](#)
- Global guide to [responsible investment regulation](#) (2016) and [map](#)
- Partner to [Green Infrastructure Investment Coalition](#)
- [Statement on ESG in Credit Ratings](#) (2016)

# Примеры регулирования

## Регулирование пенсионных фондов

- **Европа:** Европейский совет, Директива IORP II (июнь 2016) требует от европейских профессиональных пенсионных фондов раскрытия их политики учета факторов ESG в инвестиционной деятельности
- **Канада:** Закон Онтарио (2016), который требует от пенсионных фондов, зарегистрированных в Онтарио, раскрытия в ежегодной инвестиционной декларации, учитывались ли ими ESG факторы при принятии инвестиционных решений.

## Уточнение вопросов ESG в части фидуциарной ответственности

- **США:** Министерство труда «Бюллетень интерпретации вопросов ESG» (октябрь 2015) говорит о том, что вопросы ESG могут входить в первичный анализ инвестиционных решений американскими пенсионными фондами.
- **Соединенное Королевство:** Юридическая комиссия, «Фидуциарная ответственность инвестиционных посредников» (июнь 2014) говорит о том, что «нет никаких препятствий тому, чтобы члены правления или доверители фонда принимали во внимание вопросы ESG там, где они материально существенны».

## Коды направляющего руководства

*Коды направляющего руководства – это набор принципов, которые определяют взаимодействие между инвесторами и инвестируемыми компаниями с целью создания стратегий, способствующих увеличению капитализации компаний в долгосрочной перспективе*

- **Сингапур:** Принципы направляющего руководства Сингапура относят вопросы ESG к экономически обоснованным вопросам для обсуждения с руководством компаний инвестиционного портфеля.
- **Япония:** Принципы ответственного институционального инвестирования учитывают вопросы ESG и находятся под надзором Агентства финансовых услуг Японии.

## Корпоративная отчетность

- **Франция:** закон о перестройке энергетики позволил наметить укрупненный план постепенного перехода страны на возобновляемые источники энергии и к экологически чистой экономике, включая требования к раскрытию экологических факторов институциональными инвесторами и компаниями.
- **Корея:** Компании, чьи акции обращаются на Корейской бирже должны раскрывать объемы своих эмиссий парниковых газов и расхода электроэнергии в годовых отчетах.