



Будущее российского
рынка устойчивого
финансирования через
призму западного опыта

Ожидаемые регуляторные изменения на Западе



ЕЦБ обсуждает начало следования зеленой монетарной политике

- ✓ покупка/зalog только ценных бумаг наиболее прозрачных с позиций климатических рисков эмитентов
- ✓ аккредитация рейтинговых агентств, которые учитывают климатические риски в своих методиках
- ✓ преференции по отношению к зеленым облигациям

Европейская комиссия введет коэффициент зеленых активов для банков и обяжет раскрывать больше

- ✓ как изменение климата способно усугубить балансовые риски банков
- ✓ как банки минимизируют климатические риски
- ✓ инструменты управления рисками и корпоративного управления в области ESG
- ✓ доля зеленых активов банков, соответствующих критериям таксономии ЕС
- ✓ ESG-стратегия



Регуляторные требования не позволяют инвесторам игнорировать зеленый сегмент



Вербальная поддержка ЕЦБ



Дальнейшие нововведения могут включать скрининг портфелей по ESG-рискам, расчет достаточности капитала банков с учетом климатических рисков по итогам стресс-тестирования банковской системы и др.

Изменения за рубежом коснутся и российский бизнес



Российским компаниям, активно развивающим международные операции, необходимо следить за внедряемыми изменениями и имплементировать рекомендуемые в Европе практики заранее, чтобы не потерять доступ к европейскому капиталу

Пример МКБ

- ✓ Публичная политика интегрированной системы менеджмента в области ESG
- ✓ Начало внедрения интегрированной системы менеджмента
- ✓ Система скрининга корпоративного кредитного портфеля, основанная на передовой западной практике (ЕБРР и IFC)
- ✓ Совершенствование системы скрининга на предмет соответствия Принципам Экватора и включение «зеленого» классификатора (в т.ч. EU taxonomy)
- ✓ Трансформация взаимоотношений с клиентами: система скрининга из инструмента дополнительной нагрузки становится областью развития отношений
- ✓ Расширенное раскрытие информации, включая расчет углеродного следа с 2021г.; в перспективе – расчет косвенного углеродного следа Банка
- ✓ Утверждены KPIs устойчивого развития до 2023 г., финализируется публичная ESG-стратегия
- ✓ Сформирована эффективная структура корпоративного управления устойчивым развитием, включая Комитет по стратегии и устойчивому развитию

KPIs МКБ



Внедрение концепции ответственного продуктового предложения во всех бизнес-подразделениях



Регулярная оценка углеродного следа, постановка целей по минимизации этого следа

100 млрд руб.

Совокупный объем устойчивых проектов и инвестиций к 2023 г.



Внедрение принципов устойчивого развития в цепочку поставок

A[esg] Повышение ESG-рейтинга до категории A (RAEX Europe) и расширение рейтингового покрытия

85%

Уровень вовлеченности сотрудников

Топ 10

Работодателей среди российских банков

Важнейшие тенденции в поведении международных инвесторов



МКБ – наиболее активный эмитент среди российских банков на рынке международного капитала

Свыше \$3,3 млрд долга в обращении, free float 20%

**Премия при размещении (NIP),
бенчмарк-выпуски в евро с 2016 г.**



Все больше инвесторов и кредиторов заинтересованы в зеленых инвестициях, при этом зеленые инструменты более интересны, чем социальные или sustainability-linked



Около 40% инвесторов готовы к более низкому спреду по устойчивому инструменту



Инвесторы не только заинтересованы в ликвидных бенчмарках, но также и в небольших частных размещениях



Если ранее среди подписантов инициативы UN PRI были преимущественно управляющие активами, то теперь больший интерес начали проявлять также банки и центральные банки



Практически все инвесторы из «фан клуба» МКБ уже внедрили ESG критерии в свои инвестиционные стратегии, при этом более половины из них имеют специализированные ESG-портфели



Более половины инвесторов ожидают более стабильный перформанс устойчивой бумаги на вторичном рынке, чем для традиционного инструмента

Привлекательность зеленых инструментов для эмитентов будет возрастать, т.к.:

- по мере роста спроса со стороны инвесторов повышается гибкость для эмитента при букбилдинге;
- все больше инвесторов готовы платить за устойчивый формат инструмента.

