

ESG повестка в контексте страхования жизни

ESG – будущее экономики?

Мировой опыт



- Импульс ESG продолжает набирать обороты, поддержка новой политики и привлечение акционеров способствуют росту. Согласно данным Bloomberg Intelligence, размер активов ESG могут достигнуть 50 трлн долларов к 2025 году. Рост ETF ESG и долговых бумаг стимулируют дальнейшее развитие, с потенциальной емкостью рынка в размере 3 трлн долларов в ETF ESG и 11 трлн долларов в долговые бумаги в ближайшие пять лет.
- ETF, основанные на ESG и ценностях, в июне 2021г. превысили 315 млрд долларов, увеличившись почти в 1,5 раза с начала года. ETF ESG зафиксировали чистый приток средств в размере 79 млрд долларов за 1 полугодие 2021г., что почти втрое больше, чем год назад. Увеличение денежных потоков в данные продукты и запуск климатических ETF будут и в дальнейшем получать поддержку от благоприятной политики властей. Например недавнее правило ЕС, которое обязывает членов союза стать «чистыми» к 2050 году, стимулирует рост таких продуктов. Например, UBS и BlackRock запустили климатические ETF, присоединившись к крупным инвестиционным домам, таким как Amundi.
- Потоки в фонды чистой энергии выросли в 7 раз за 1 полугодие 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне пандемии и гонки за чистыми нулевыми выбросами.

ESG – будущее экономики?

Российский опыт

- Отечественный финансовый рынок также работает в этом направлении и внедряет практики устойчивого развития.
- Если первыми бумагами, верифицированными на предмет соответствия принципам зеленых облигаций, были нишевые облигации эмитентов 3-го эшелона, то в 2021 году на рынок устойчивого финансирования вышли заемщики наивысшего уровня, такие как ДОМ.РФ, Росатом, МТС и город Москва. О выходе на рынок задумались эмитенты, которые еще несколько лет назад себя в этом качестве совсем не рассматривали.
- Страховые и финансовые компании активно развиваются в данном направлении, запуская стратегии, основанные на принципах ESG, получают специализированные рейтинги компании и продуктов.

ESG-рейтинги. Сложности и проблемы

«Давайте договоримся о понятиях, и мы избавим мир от многих заблуждений».

Рене Декарт

- В настоящий момент существует множество ESG-рейтингов от разных аналитических и инвестиционных агентств:
- MSCI, Sustainalytics, FTSE, Vigeo Eiris, ISS, TruValue Labs, RobecoSAM и RepRisk.
- Составители рейтингов оценивают компании по-разному, из-за чего оценки одних и тех же компаний могут сильно различаться у разных оценщиков.
- Отличия в методиках, подходах и шкалах приводят к сильному рассогласованию оценок и отсутствию четкого понимания у инвестора.

ПРОБЛЕМЫ ESG-РЕЙТИНГОВ В РОССИИ:

- Отсутствие единых стандартов и подходов к учету нефинансовых показателей рейтингуемых компаний.
- Не определено понятие «ESG-дефолта». Возможен ли он в принципе, и каковы последствия для инвестора и заемщика.
- Отсутствие квалификационных требований к аналитикам и качеству методик присвоения рейтингов.

ESG-возможности для страховщика

Использование принципов ESG в деятельности страховых компаний

Соблюдение страховщиком принципов ESG (ESG-рейтингование)		Включение принципов ESG в инвестиционную политику, политику перестрахования, андеррайтинговые стандарты страховщика	
Преимущества	Угрозы	Преимущества	Угрозы
Репутационные преимущества	Постоянные дополнительные издержки на актуализацию рейтинга	Эффективность долгосрочных инвестиций	Недополучение инвестиционного дохода в краткосрочном периоде
Увеличение капитализации (рост стоимости акций)	-	Новые страховые продукты (идеи)	Отсутствие значимого спроса на страховые продукты с ESG-составляющей
Снижение материальных расходов, энергоэффективность	-	Оптимизация андеррайтинговой политики	Несоответствие стандартов андеррайтинга законодательным документам

Применение принципов ESG

в ООО «РСХБ-Страхование жизни»



РСХБ - СТРАХОВАНИЕ
ЖИЗНИ

В мае 2021 года ООО «РСХБ-Страхование жизни» запустило новый страховой продукт БЕНЕФИТ. ESG, в основе инвестиционной стратегии которого находятся акции компаний, придерживающихся принципов ESG, под которым понимается ведение бизнеса с фокусировкой внимания на нефинансовых факторах. Эти факторы, оказывают значительное влияние на устойчивость и доходность компании в долгосрочной перспективе.

Объем привлеченных средств с начала запуска составляет более 250 млн рублей.

Спасибо за внимание!