

ESG-ФАКТОРЫ В ИНВЕСТИРОВАНИИ: ЗАРУБЕЖНЫЙ И ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ ОПЫТ

Макарук О. Е., ст. преподаватель
каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита
Брестский государственный технический университет
г. Брест, Республика Беларусь

Эволюция финансовых инструментов сегодня постепенно меняет содержание процесса принятия инвестиционных решений. «Ответственное» инвестирование приобретает все большее значение как среди институциональных, так и среди розничных инвесторов, и уже затрагивает белорусский фондовый рынок. Инвестирование становится более осознанным, и новым критерием для выбора компаний становится оценка соответствия эмитента так называемым ESG-факторам (от англ. environmental – окружающая среда, social – социальная ответственность, governance – управление).

К началу 2021 года более 3,5 тыс. организаций из разных отраслей поддержали Принципы ответственного инвестирования – основополагающий профильный документ ООН, предусматривающий включение социальных, экологических и управленческих факторов в инвестиционные стратегии компаний [3]. Так, согласно прогнозам международной консалтинговой компании PwC, к 2025 году до 57 % общего объема активов европейских паевых фондов могут принадлежать фондам, работающим с проектами в области ESG.

Ответственное инвестирование предполагает учет существенных рисков, связанных с факторами устойчивого развития при выборе объектов инвестиций и управлении ими. Традиционный инвестиционный анализ основан на оценке стоимости эмитента, измеряемой финансовыми показателями, однако все более очевидной становится связь в долгосрочной перспективе между ESG-факторами и финансовыми результатами. Учет факторов устойчивого развития позволяет инвесторам не только осуществлять выбор более выгодных с точки зрения управления рисками и доходных в долгосрочной перспективе эмитентов, но и позволяет разработать стратегию взаимодействия с ними в целях улучшения результатов их деятельности в области устойчивого развития.

В последние годы появилось большое количество методик оценки и раскрытия ESG-факторов, позволяя подтвердить репутацию компании, при этом отказ от раскрытия может негативно повлиять на рыночную стоимость компании, доступ к капиталу и репутацию бренда на рынке. Существенный прогресс в данном вопросе был достигнут в результате активного развития стандартов устойчивого развития GRI (Global Reporting Initiative) и концептуальных основ интегрированной отчетности IR (Integrating Reporting).

В Республике Беларусь концепция социально-ответственного инвестирования находится на начальном этапе своего развития. Причины этого – недостаточная информированность инвесторов, ограниченная доступность экологической, социальной и управленческой информации о компаниях для принятия инвесторами финансовых решений, а также отсутствие базы институциональных инвесторов в лице пенсионных фондов и страховых компаний, которые в западных странах формируют основной спрос на развитие рынка ESG-инвестирования. Интеграция ESG-факторов в инвестиционный процесс не обязательно предполагает для инвестора сужение круга потенциальных объектов инвестирования и не влечет необходимость отказа от доходности инвестиционного портфеля. Основное преимущество использования ESG-факторов – снижение рисков и повышение доходности от инвестиций в долгосрочной перспективе.

Список литературы

1. ESG факторы в инвестировании [Электронный ресурс] // PwC в России. – Режим доступа: <https://www.pwc.ru/ru/sustainability/assets/pwc-respons-investment.pdf>. – Дата доступа: 11.02.2022.
2. KPIs for ESG : A Guideline for the Integration of ESG into Financial Analysis and Corporate Valuation [Электронный ресурс] // European Commission website. – Режим доступа: https://ec.europa.eu/docsroom/documents/1547/attachments/1/translation_s/en/renditions/native. – Дата доступа: 11.02.2022.
3. Глобальный договор ООН [Электронный ресурс] // Сеть Глобального Договора в Беларуси. – Режим доступа: <https://globalcompact.by/> – Дата доступа: 11.02.2022.