

SRI

Почему это важно?



Причина



SRI

Современные отчетные инвестирования (обычно) переводят инвестора или SRI - инвестора устойчивую инвестиционную политику, что инвестор при выборе объекта инвестирования также как финансовой устойчивости предприятия, учитывает социальные показатели инвестирования.

Рекомендации

- Создание индекса устойчивого развития
- Внедрение интегрированного показателя ESG для оценки эффективности взаимодействия компании со своими стейкхолдерами

Тренды

- 2006. Goldman Sachs внедрил ESG для целей инвестиционного исследования
- 2008. CFA выпустил руководство для инвесторов по учету ESG факторов в инвестиционной оценке
- 2008. DVFA (Немецкое Общество Профессиональных Инвесторов) выпускает KPIs for ESG
- 2009. Bloomberg начал клиентам предоставлять информацию по уровню раскрытия ESG
- 2010. SEC выпустила директиву о том, что публичные компании должны раскрывать экологические риски

Результаты эмпирического исследования

- США:
 - Уровень раскрытия информации по факторам ESG оказывает существенное влияние на будущее капитализации компании
 - Инвесторы учитывают факторы ESG в своих моделях для определения фундаментальной стоимости компании
 - Чем больше компания дает информацию о том, как она взаимодействует со стейкхолдерами, тем больше у инвесторов возможность оценить устойчивое развитие предприятия
- Россия:
 - Уровень раскрытия информации по факторам ESG НЕ ОКАЗЫВАЕТ существенного влияния на будущее капитализации компании

SRI

Почему это важно?



Причина



SRI

Социальное ответственное инвестирование (socially responsible investing или SRI) – это выбор или исключение объектов инвестиционного портфеля на основе критериев, которые учитывают социальные, экологические и управленческие аспекты деятельности компаний.

Тренды

- 2006. Goldman Sachs внедрил ESG для целей инвестиционного исследования
- 2008. CFA выпускает руководство для инвесторов по учету ESG факторов в инвестиционной оценке
- 2008. DnFA (Финансовое Общество Профессиональных Инвесторов) выпускает KPIs for ESG
- 2009. Bloomberg начал клиентам предоставлять информацию по уровню раскрытия ESG
- 2010. SEC выпустила директиву о том, что публичные компании должны раскрывать экологические риски

Результаты эмпирического исследования

- США:
 - Уровень раскрытия информации по факторам ESG оказывает существенное влияние на будущую капитализацию компании
 - Инвесторы учитывают факторы ESG в оценочных моделях для определения фундаментальной стоимости компании
 - Чем больше компания дает информации о том, как она взаимодействует со стейкхолдерами, тем больше у инвесторов возможность оценить устойчивое развитие предприятия
- Россия:
 - Уровень раскрытия информации по факторам ESG **НЕ ОКАЗЫВАЕТ** существенного влияния на будущую капитализацию компании

Рекомендации

- Создание индекса устойчивого развития
- Внедрение интегрированного показателя ESG для оценки эффективности взаимодействия компании со своими стейкхолдерами

SRI

Социальное ответственное инвестирование (socially responsible investing или SRI) – является разновидностью инвестиционного подхода, где инвестор при выборе объекта инвестирования кроме как финансовой устойчивости предприятия учитывает социальные последствия инвестирования.

Почему это важно?

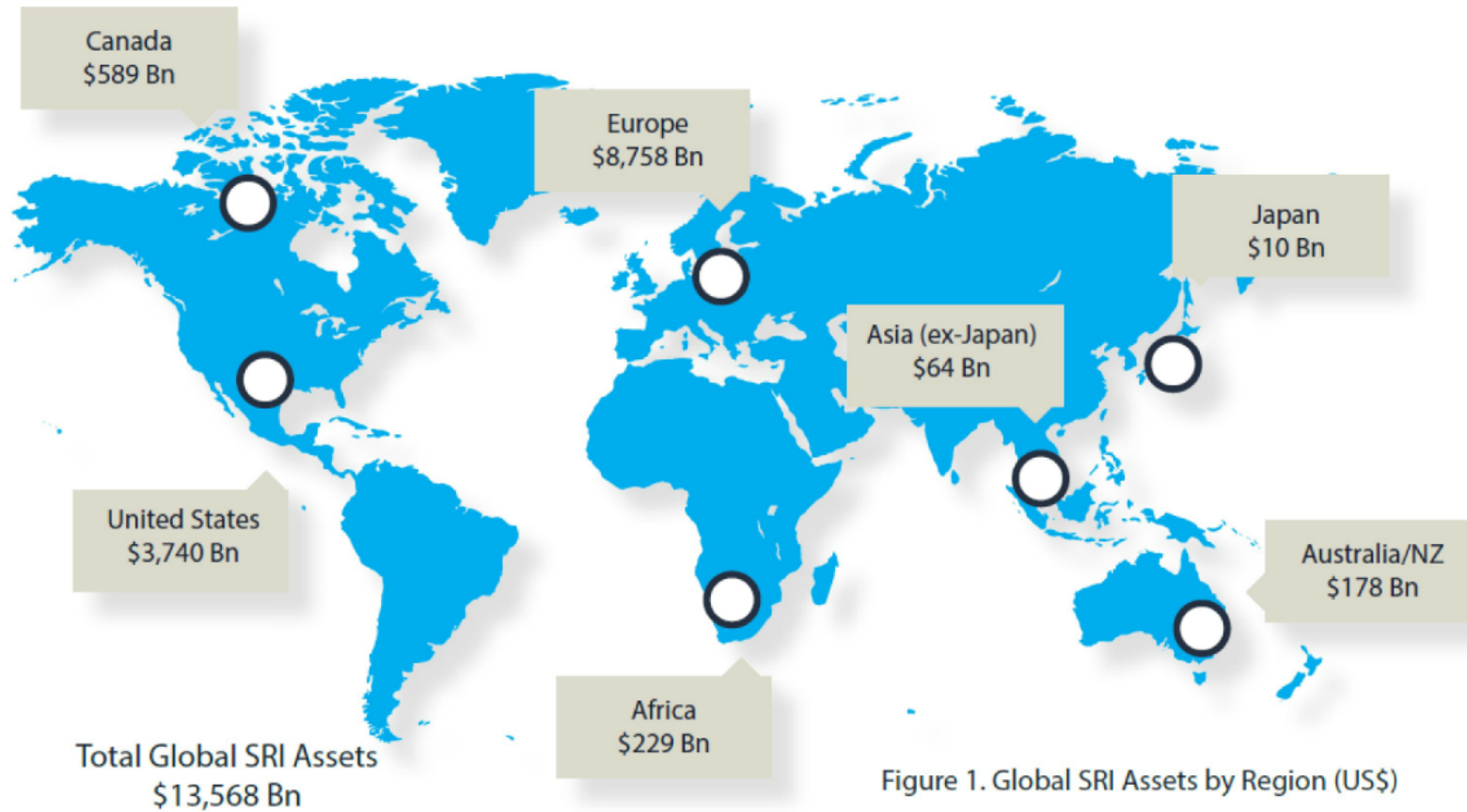


Figure 1. Global SRI Assets by Region (US\$)

Источник: GSIA, Global Sustainable Investment Review 2012

Причина

ESG отчетность

- ◆ Определение ключевых стейкхолдеров предприятия
- ◆ Взаимоотношения со стейкхолдерами
- ◆ Оценка рисков
- ◆ Эффективность управления
- ◆ Долгосрочная устойчивость
- ◆ Прогнозные расчеты

финансовая отчетность

- ◆ Исторические финансовые показатели
- ◆ Прогнозные расчеты на основе финансовых коэффициентов прошлых лет

Приведенная стоимость
остаточной стоимости EVA
(Более 50% от рыночной
капитализации)

Приведенная стоимость
прогнозных EVA
(До 20% рыночной
капитализации)

Инвестированный капитал
(В среднем 30% от рыночной
капитализации)

Рыночная
добавленная
стоимость

Общая
стоимость
предприятия

Тренды

- 2006. Goldman Sachs внедрил ESG для целей инвестиционного исследования
- 2008. CFA выпускает руководство для инвесторов по учету ESG факторов в инвестиционной оценке
- 2008. DVFA (Немецкое Общество Профессиональных Инвесторов) выпускает KPIs for ESG
- 2009. Bloomberg начал клиентам предоставлять информацию по уровню раскрытия ESG
- 2010. SEC выпустила директиву о том, что публичные компании должны раскрывать экологические риски

Результаты эмпирического исследования

- США:

- Уровень раскрытия информации по факторам ESG оказывает существенное влияние на будущую капитализацию компании
- Инвесторы учитывают факторы ESG в оценочных моделях для определения фундаментальной стоимости компании
- Чем больше компания дает информацию о том, как она взаимодействует со стейкхолдерами, тем больше у инвесторов возможность оценить устойчивое развитие предприятия

- Россия:

- Уровень раскрытия информации по факторам ESG **НЕ ОКАЗЫВАЕТ** существенного влияния на будущую капитализацию компании

Рекомендации

- Создание индекса устойчивого развития
- Внедрение интегрированного показателя ESG для оценки эффективности взаимодействия компании со своими стейкхолдерами

