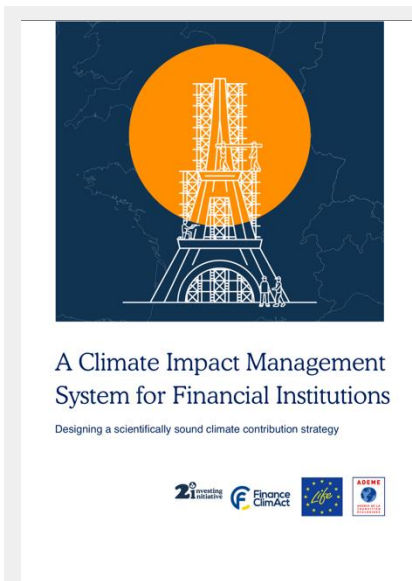


КЛЮЧЕВЫЕ ТЕЗИСЫ ДОКЛАДА «СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ВОЗДЕЙСТВИЕМ НА КЛИМАТ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ»



Доклад «Система управления воздействием на климат для финансовых институтов (A Climate Impact Management System for Financial Institutions)» подготовлен международным некоммерческим аналитическим центром 2° Investing Initiative (2DII) и Французским агентством по управлению окружающей средой и энергетикой ADEME. Доклад является руководством, которое направлено на то, чтобы помочь финансовым учреждениям разработать научно обоснованные стратегии вклада в борьбу с изменением климата. В Докладе представлено, как работает Система управления воздействием на климат, зачем она нужна и для кого предназначена. В Докладе приведены примеры различных действий со стороны финансовых организаций, которые способствуют устранению последствий изменения климата.

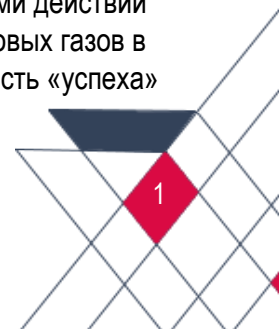
Растет количество инициатив по установлению целевых показателей финансирования мер по борьбе с изменением климата. В течение последних нескольких лет, особенно с момента подписания Парижского соглашения, продолжает расти количество инициатив, сфокусированных на финансировании климатических проблем (например, Net Zero Asset Owner Alliance, Science-based Targets Initiative), или конкретных стратегий, связанных с климатом (например, Coal Divest, Climate Action 100+ for engagement).

В то же время политики во всем мире начинают искать подходы, как нормативные рамки могут учесть ухудшение климата – через регламенты раскрытия информации, национальные и интернациональные схемы маркировок для значимых продуктов и так далее.

Большинство этих инициатив нацелены на ключевые концепты: согласование портфеля ценных бумаг, идеи достижения такого состава портфеля, при котором среднестатистическая компания будет соответствовать климатическим сценариям, соответствующих Парижскому соглашению.

Намерение создать портфель ценных бумаг в соответствии с парижским соглашением на практике должно быть желанием повлиять на реальную экономику. Статья 2.1с Парижского соглашения призывает мир «сделать так, чтобы финансовые потоки стремились к низкому уровню выбросов парниковых газов и устойчивому развитию климата». В то же время Статья 2.1а отражает необходимость кардинально снизить выбросы парниковых газов. Для того, чтобы финансовая организация подходила под критерии Парижского соглашения, ей необходимо признать решающую роль финансового сектора в содействии декарбонизации мира. Намерение привести портфели ценных бумаг в соответствие с Парижским Соглашением на практике должно быть желанием повлиять на реальную экономику.

Эффективность большинства инициатив по становлению целевых показателей редко проверяется на практике. Однако, на сегодняшний день, мы уделяли недостаточно внимания осознанию окончательного влияния этих инициатив и связанных с ними действий на сокращение выбросов парниковых газов в реальной экономике. Большая часть «успеха»



этих инициатив измеряется возможностью финансовых организаций декарбонизировать их портфель или согласовать портфель с соответствующими климатическими целями – независимо от силы воздействия на декарбонизацию в экономике в целом. В то время как согласование – это очень значимая стратегия для различных целей (например, для управления риском), ее эффективность в сфере декарбонизации в реальной экономике довольно спорна и условна.

Мы остро нуждаемся в разработке программы воздействия. Во времена, когда мы нуждаемся в срочных, немедленных действиях, чтобы оставаться значительно ниже лимита 2°C к концу века, финансовый сектор в свою очередь нуждается в рамках для определения климатических стратегий, специально установленных для вклада в уменьшение воздействия на климат. Многие преграды лежат на пути к цели создания эффективных мер по борьбе с изменением климата, но такие программы должны помочь финансовым организациям сориентироваться.

Две такие задачи особенно сложно решить. Во-первых, давно знакомая сложность в измерении влияния финансовых организаций на реальную экономику. Во-вторых, существование бесчисленных трудностей, которые ограничивают реальный потенциал влияния финансовых организаций (например, недостаток внутренних возможностей, предпочтения клиента, ограничения и т.д.). Об этих двух проблемах рассказано в Разделе 2 Доклада.

Данный доклад представляет Систему управления воздействием на климат для финансовых институтов, которая позволит финансовым организациям при встрече с данными проблемами эффективно использовать свои сильные стороны для их решения и активного вклада в смягчение последствий от изменения климата.

Доклад «Система управления воздействием на климат для финансовых институтов» структурирован следующим образом.

Раздел 1 - введение.

Раздел 2 отражает идею, на базе которой основаны рекомендации и задачи, которые из них возникают. Далее предлагается наиболее подходящий вариант решения задач с помощью определения принципов, которыми следует руководствоваться при проведении любых мероприятий по управлению воздействием на климат. На этом основана Система управления воздействием.

Раздел 3 определяет Систему управления воздействием и предлагает рекомендации по дальнейшим действиям финансовых организаций, которые желают увеличить их вклад в положительное влияние на климат.

Раздел 4 дает детально описанные пункты о том, как выполнить каждое действие в схеме.

В докладе в краткой форме описывается сам процесс, как финансовые организации могут наилучшим образом использовать имеющиеся ресурсы для влияния на смягчение последствий от изменения климата.

Руководство по системе управления воздействием на климат

Руководство изначально предназначено для финансовых организаций (любого типа и потенциала влияния), но также может быть использована для развития маркировочных и сертификационных систем для финансовых продуктов.

Это руководство может частично быть полезно для финансовых организаций, которые придерживаются долгосрочных обязательств углеродной нейтральности (Net-Zero), и хотят разработать краткосрочные планы для активного участия в выполнении данных обязательств.

Руководство может быть применено на уровне продукта, бизнес-линии или на институциональном уровне.

Система управления воздействием на климат основана на уже существующих стандартах и рамках, таких как ISO 14097 и 14001, Схема



экологического управления и аудита (EMAS), Рамки проекта управления воздействием (IMP) и ссылается на множество различных инструментов и руководящих документов,

которые могут оказать содействие финансовым организациям во время разработки стратегий по смягчению последствий изменения климата

Рисунок 1

Система управления воздействием на климат

Что такое Система управления воздействием на климат



Рекомендации по максимизации потенциального влияния ФО, основываясь на научных показателях



Рекомендации по установке целей, что приводит к снижению выбросов в реальном мире



Рекомендации для любых ФО с любым опытом влияния или потенциалом влияния

Чем Система управления воздействием на климат не является

Рекомендации измерению влияния ФО на выбросы парниковых газов



Рекомендации по установке задач, по согласованию портфолио



Рекомендации только для инвесторов воздействия



Представим аналогию с медициной, где финансовые организации являются докторами, а объекты инвестиций – в роли пациентов. Такая параллель может быть полезна для понимания ограничений данной схемы (Рисунок 2).

У нас нет «методологий» для «измерения» воздействия лекарств каждый раз, когда болеющий пациент его принимает. Когда мы хотим проанализировать влияние лекарства, мы проводим «эксперимент» для «изучения» влияния лекарства на большую группу людей, прежде чем выпускать лекарство на рынок. То же самое относится к влиянию финансовых организаций.

Мы должны стремиться к изучению воздействия разных видов действий в контролируемых условиях, чтобы понять, какие именно вероятнее всего будут эффективными. Вместо измерения своего воздействия, финансовая организация может максимизировать ожидаемое влияние.

Для того, чтобы читатель лучше понимал последствия проблем в области воздействия, на Рисунке 3 авторы доклада суммировали различия между «идеальной» стратегией контроля воздействия финансовых организаций на изменение климата и осуществимыми решениями. В данном случае мы стремимся именно к осуществимым решениям.



Рисунок 2





Пример из медицинской практики: оценка эффективности лекарства с помощью контролируемых исследований, вместо измерения воздействия лекарства



Рисунок 3



Идеальная vs осуществимая Система управления воздействием

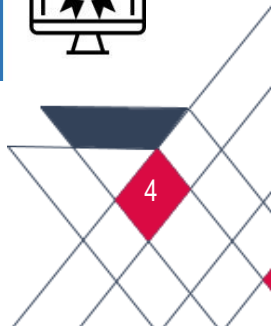
Что было бы идеально

-  Влияние ФО может быть систематически измерено по количеству снижения выбросов парниковых газов
-  ФО могут ставить цели по концам (снижение выбросов парниковых газов)
-  Оценка выбросов парниковых газов и производные маркировки четко указывают влияние ФО для своих клиентов
-  ФО могут рассказать о своем влиянии клиентам в рамках выбросов парниковых газов



Что осуществимо

-  Потенциал влияния ФО может быть максимизирован, основываясь на логике и доказательствах
-  Достижение цели по результатам не может быть доказано, необходимо добавить задачу по достижению целей
-  Сертификационные схемы отмечают продукты, увеличивающие влияние, для клиентов
-  ФО сообщают о своих усилиях максимизировать потенциал влияния и о соответствующих доказательствах

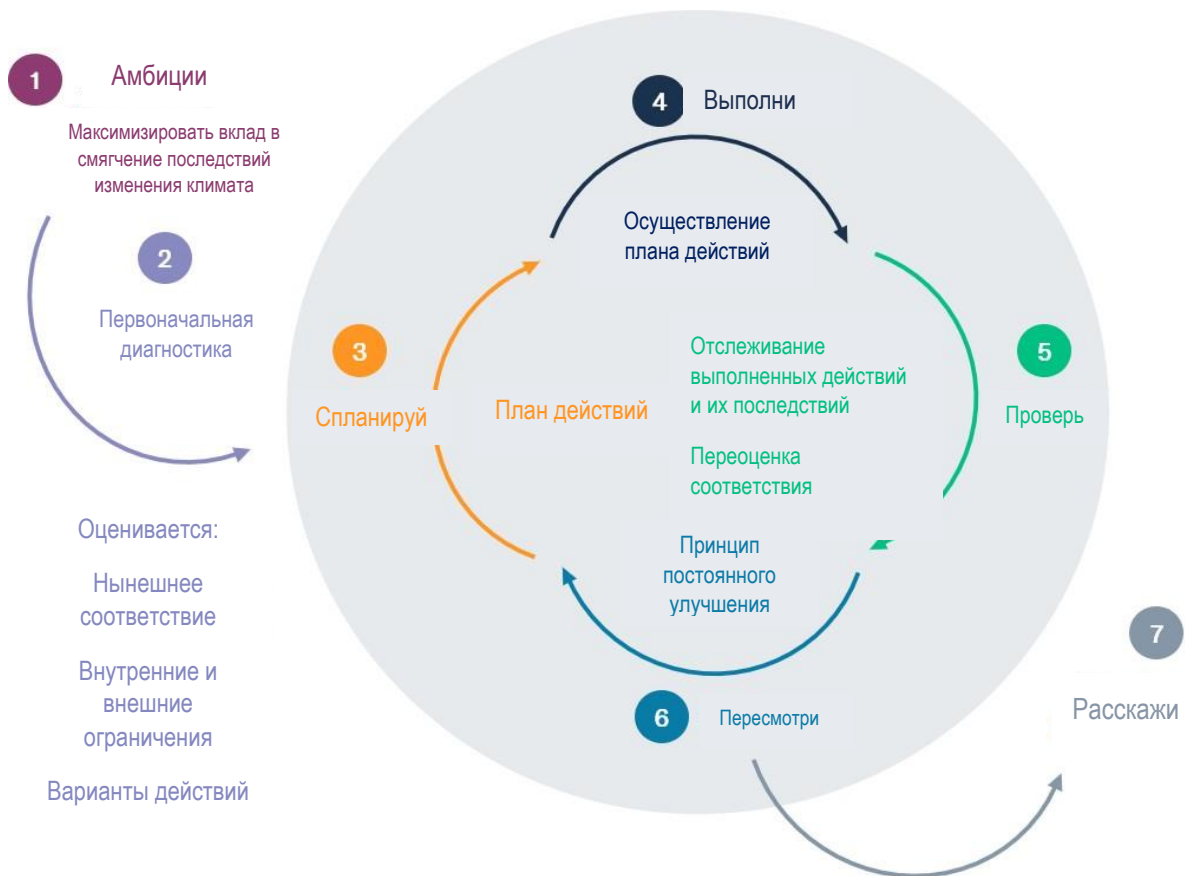


На Рисунках 4-5 изложены шаги, которыми могут воспользоваться финансовые организации, желающие управлять и увеличить свой потенциал воздействия. Система может быть применена к различным ситуациям: конкретным финансовым продуктам, филиалам финансовой организаций или всей организации. Те же шаги и принципы могут быть применены на отдельные продукты.

В Таблице 1 приведены определения и примеры разных типов действий, которые можно использовать, чтобы внести вклад в механизмы воздействия. Типы климатических действий были определены и классифицированы на базе стандарта ISO 14097 и еще нескольких опросов банков, управляющих активами, владельцев активов и поставщиков услуг, проведенных как часть рабочей группы 2DII «Evidence for Impact».

Рисунок 4

Система управления воздействием на климат для финансовых организаций



Система управления воздействием на климат для финансовых организаций

1 Амбиции

2 Первоначальная диагностика



Спланируй

3



Определение желаемого исхода

Соединение климатического действия с желаемым исходом

Определение для каждого действия предполагаемой причинно-следственной цепочки, которая, как ожидается, свяжет действие с его воздействием (Action Output Outcome Impact, AOOI)

Выполни

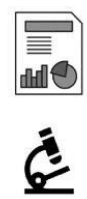
4



Осуществление плана действий

Проверь

5



Определение изменений в соответствии с объектом инвестиций (Замеченные AOOI для каждого действия)

*Предоставление информации исследователям для улучшения доказательств

Пересмотри

6



Активная работа по снятию барьеров, которые ограничивают набор действий

Повторная оценка путей перехода компании

Расскажи

7



Раскрытие информации о предпринятых действиях и процессе для выработки стратегии о внедренной климатической стратегии.



Таблица 1

Определения и примеры разных типов действий, которые можно использовать, чтобы внести вклад в механизмы воздействия

Тип климатического действия	Определение	Примеры
Дивести́рование	В рамках климатических действий дивести́рование – это продажа активов по причинам, связанным с климатом.	Инвестор решает избавиться компаний в своем портфолио в конкретном высокоуглеродном секторе или виде деятельности.
Исключение	Исключение на уровне компании – это исключение активов определенных компаний из вселенной инвестируемых активов для решений, связанных с климатом.	Инвестор принимает инвестиционную политику, которая запрещает инвестировать в определенные вредоносные компании, например, путем введения порога, такого как «не более 25% дохода от деятельности по добыче угля», при отборе инвестируемых компаний.
Обособление активов	Обособление в рамках экспозиции (ring fencing) — это процесс исключения конкретных видов деятельности, осуществляемых компанией, из финансирования, предоставляемого этой компании. Отбор в рамках экспозиции — это процесс финансирования только определенных видов деятельности компании.	Проектные зеленые облигации являются примером, когда зеленые облигации выпускаются для финансирования конкретного проекта «возобновляемой энергетики» производителем электроэнергии, который часть электроэнергии продолжает производить на угле.
Традиционный низкоуглеродный капитал	Процесс инвестирования в зеленые активы по рыночным условиям или ограничение инвестиционного пространства определенными активами, обладающими качественными климатическими характеристиками, на рыночных условиях.	Лучший-в-классе, лучший-в-пространстве, предоставление определенного количества финансов «зеленым» компаниям или покупка «зеленых» активов.
Льготный капитал	Льготный капитал – это процесс предложения капитала компании по ставке ниже рыночной по причинам, связанным с климатом.	Банк решает стать партнером с банком развития, чтобы предоставлять льготные кредиты компаниям, заинтересованным в инвестировании в проекты, занимающиеся возобновляемой энергетикой, и банк развития соглашается субсидировать процентную ставку для заемщиков.
Инвестиции с условиями / Установка условий, связанных с климатом	Инвестиции с условиями – это инвестиции, выполняемые финансовыми организациями на определенных условиях, связанными с устойчивой работой инвестора или заемщика.	Займы на устойчивое развитие. Процентная ставка частично изменена (премия или скидка обычно применены на прибыль), в зависимости от развития показателей устойчивости заемщика. Снижение доходности по решению большинства акционеров в обмен на низкоуглеродные инвестиции, которые снижают риск устойчивости инвестора.
Дополнительный капитал	Дополнительный капитал – это процесс предложения капитала (по рыночной ставке) компании, которая иначе бы не смогла получить капитал. Это отличается от «низкоуглеродного инвестирования / положительного отбора» из-за дополнительных измерений. Конечно, низкоуглеродное инвестирование / положительный отбор может быть также дополнительным капиталом при определенных условиях.	Банк решает предоставить кредит (по рыночной ставке) для компании, занимающейся устойчивой энергетикой, которая ранее не смогла найти банк, который согласился бы одолжить деньги.

Тип климатического действия	Определение	Примеры
Взаимодействие с инвестором	Взаимодействие – это все действия финансовых организаций, предпринятые чтобы повлиять на поведение компании, которой они владеют.	Инвестор проводит двустороннее взаимодействие с компанией-объектом инвестиций, чтобы убедить ее увеличить масштаб своих инвестиционных планов в области возобновляемых технологий.
Продвижение политики	Действия по вовлечению субъектов, не являющихся инвесторами, — это все действия финансовых организаций, предпринятые с целью повлиять на поведение субъектов, не являющихся их инвесторами.	Группа влиятельных финансовых организаций решают сотрудничать с политиками в их родной стране, чтобы поддержать внедрение углеродного налога.

