

Устойчиво инвестиране обяснено с 9 въпроса



01

Какво е устойчиво инвестиране?

02

Защо е важно устойчивото инвестиране?

03

Какви устойчиви инвестиционни стратегии са налични?

04

Какво въздействие могат да имат моите устойчиви инвестиции?

05

Какво ниво на възвръщаемост генерират устойчивите инвестиции?

06

Мога ли да съм сигурен, че продуктът ще бъде наистина устойчив?

07

Какви стратегии за устойчиво инвестиране да избира?

08

Как мога да започна да инвестирам устойчиво?

09

Какви въпроси трябва да задам, преди да избира устойчив продукт?

ВЪПРОС #

01

Какво е
устойчиво
инвестиране?



В тази брошура, когато говорим за устойчиво инвестиране, означава взимане в предвид екологични, социални и управленски (ESG) фактори заедно с очакваната финансова възвращаемост при вземане на инвестиционни решения.

Като цяло, устойчивото инвестиране има за цел да насърчи дългосрочни инвестиции в устойчиви икономически дейности и/или да избегне нанасянето на вреда на планетата или обществото.

„Изменението на климата засяга всички нас. Ние имаме задължението да действаме и силата да ръководим.“

Урсула фон дер Лайен, председател на Европейската комисия

Примери за Е, S и G фактори



ФАКТОРИ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

- Изменението на климата
- Изчерпване на ресурсите
- Отпадъци
- Обезлесяването
- Замърсяване
- Биоразнообразие
- Въглеродни емисии



СОЦИАЛНИ ФАКТОРИ

- Проблеми с човешките права
- Детски труд
- Условиата на труд
- Неравенство
- Инклузивност



ФАКТОРИ НА УПРАВЛЕНИЕ

- Прозрачност
- Отчетност
- Финансова измама
- Корупцията
- Структура на борда
- Възнаграждение
- Многообразие

ВЪПРОС #

02

Защо е важно
устойчивото
инвестиране?



Съществува спешна нужда от действия по отношение на глобални предизвикателства като изменението на климата, загубата на биологично разнообразие и нарушаването на човешките права, които са сериозни заплахи за нашия свят и общество. Някои от тези предизвикателства изискват огромни инвестиции както от публичния, така и от частния сектор за справяне с тях. Те също така все повече представляват риск за компаниите, които не ги вземат под внимание, и възможност за тези, които го правят.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Има поредица от глобални ангажименти за стимулиране на устойчиви инвестиции.

През 2006 г. Принципите за отговорно инвестиране бяха публикувани от ООН, които предлагат начин за включване на ESG фактори при вземане на инвестиционни решения.

През 2015 г. инвестирането в устойчиво развитие стана още по-видно след приемането на Парижко споразумение относно изменението на климата и Целите на ООН за устойчиво развитие.

Европейският съюз приема сериозно устойчивостта и я превърна в основен приоритет, като създаде закони, които улесняват финансирането за компании и проекти, които имат положително въздействие върху хората и планетата.

03

Какви
устойчиви
инвестиционни
стратегии са
налични?



Стратегиите за устойчиво инвестиране могат да приемат много форми и да използват различни инструменти

НАЙ-ДОБЪР КЛАС

Избиране на компании за инвестиции, които са лидери в своята индустрия по отношение на екологични, социални или управленски критерии.

АНГАЖИРАНЕ И ГЛАСУВАНЕ

Активна комуникация с компании по въпроси, свързани с ESG, за да се насърчат положителните резултати. Това може да включва гласуване по важни теми за устойчивост.

СКРИНИНГ, БАЗИРАН НА НОРМИ

Проверка на инвестиции въз основа на международни норми, като тези, определени от ООН, за да се гарантира, че са в съответствие с отговорни и етични стандарти.

ИЗКЛЮЧЕНИЯ

Избягване на инвестиции в компании, които са вредни за околната среда или обществото, като петрол, въглища, оръжия, тютюн и др.

В СФЕРА НА УСТОЙЧИВОСТ

Инвестиране в сфери, допринасящи за развитието на устойчивостта, като устойчиво селско стопанство, зелени сгради, намаляване на въглеродните емисии, насърчаване на равенството между половете и многообразие.

ВЪЗДЕЙСТВАЩО ИНВЕСТИРАНЕ

Инвестиране с намерение за генериране на положително, измеримо, екологично или социално въздействие, заедно с очакваната финансова възвръщаемост.

Справка: Отговорни инвестиционни стратегии

ВЪПРОС #

04

Какво
въздействие
могат да
имат моите
устойчиви
инвестиции?



Като инвеститор можете да окажете влияние на света по различни начини

ФИНАНСИРАЩИ КОМПАНИИ

Можете да подкрепите компании, които имат положително въздействие върху хората и планетата, като ги финансирате директно, напр. закупуване на нови акции или зелени облигации, емитирани от компанията, или инвестиране във фондове, които правят това. Това може да включва и компании, които преминават към по-устойчиви бизнес модели.

НАСЪРЧАВАЩИ КОМПАНИИ

Можете да насърчите компании с отрицателни въздействия върху ESG („кафяви“ компании) да се променят към по-добро и да подобрят своите ESG резултати. Това може да се случи чрез гласуване на събрания на акционерите, дискусии с ръководството, обществен натиск и дори заемане на места в борда. Въздействието на вашата инвестиция ще зависи от ефективността на този ангажимент и дали компанията преминава към по-устойчив бизнес модел.

ИЗПРАЩАНЕ НА ПАЗАРНИ СИГНАЛИ

Можете да инвестирате в компании с положително въздействие или в компании в преход и да избягвате компании с отрицателно въздействие. Това подобрява ликвидността и общата привлекателност на акциите на тези компании, като същевременно потенциално намалява разходите им за финансиране, като по този начин възнагражда доброто поведение на ESG.

Какво е въздействието върху инвеститорите?

ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА ИНВЕСТИТОРА
е промяната във въздействието на компанията, причинена от инвестиционни дейности

ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА КОМПАНИЯТА
е промяната в света, причинена от фирмените дейности



05

Какво ниво на
възвръщаемост
генерират
устойчивите
инвестиции?



Няколко проучвания показват, че устойчивите инвестиционни стратегии могат да осигурят подобна или по-висока финансова възвръщаемост в сравнение с традиционните инвестиции.



Проучванията показват:

Тъй като повече инвеститори се насочват към зелени и преходни компании, цените на техните акции обикновено се покачват.

Добрите практики на корпоративно управление допринасят за по-добро управление на риска, подобрени условия на труд и потенциално по-висок ръст на продажбите и печалбите.

Компаниите, които се занимават с рисковете за устойчивостта, са по-устойчиви на негативни събития, като екстремни метеорологични условия, които биха могли да навредят на бизнеса им.

Въпреки това, някои други проучвания показват, че устойчивите инвестиционни продукти не превъзхождат непременно своите връстници извън ESG. Тъй като устойчивото инвестиране е все още сравнително ново, са необходими повече изследвания, за да се направят окончателни заключения.

Референции: Edhec, MSCI, The Impact Investor, Харвард.

Две неща, които трябва да запомните:

01

Всички инвестиции носят рискове, включително устойчивите инвестиции.

02

Устойчивото инвестиране позволява на инвеститорите да преследват цели извън финансовата възвръщаемост, като например да допринесат за положително екологично и социално въздействие.

ВЪПРОС #

06

Могат ли да съм сигурен, че продуктът ще бъде наистина устойчив?



Бяха приети различни закони, за да се насърчи преходът към по-устойчив свят и да се гарантира, че компаниите, които управляват инвестиционни фондове и други финансови продукти, са прозрачни за инвеститорите относно това колко устойчиви са техните инвестиции.

Мениджърите на фондове трябва да предоставят ясна и подробна информация за това как включват ESG фактори, когато инвестират. Но тъй като няма универсално правило за това какво се счита за устойчиво, те имат известна свобода в това как го определят.

За да покажат, че техните инвестиции са устойчиви, те могат също да получат етикети, удостоверяващи, че отговарят на определени екологични или социални стандарти.

Всяка страна има органи, които отговарят за спазването на законите. Те имат властта и инструментите да наложат тези изисквания за устойчиво финансиране и да накажат онези, които се опитват да заблудят хората с фалшиви екологични твърдения, т.е. „зелено измиване“.



„Устойчивото развитие е развитие, което отговаря на нуждите на настоящето, без да компрометира способността на бъдещите поколения да задоволяват собствените си нужди.“

Световна комисия на ООН за околна среда и развитие

ВЪПРОС #

07

Какви
стратегии за
устойчиво
инвестиране да
избера?



Размисълът върху тези въпроси ще ви помогне да определите вашите предпочитания за устойчивост.



Тревожите ли се за специфични екологични проблеми като изменение на климата, отпадъци, изчерпване на морските ресурси, замърсяване или загуба на биологично разнообразие?



Загрижени ли сте за социални въпроси като човешки и трудови права, многообразие и приобщаване и ангажираност на общността?



Важни ли са за вас теми за управление като многообразие в бордовете, възнаграждение на изпълнителен директор, лобиране и политически принос или прозрачност и разкриване на информация?



Конкретните проблеми на устойчивостта по-важни ли са за вас от други?



Има ли конкретни индустрии, в които искате да избегнете инвестиране или подкрепа поради тяхното отрицателно екологично или социално въздействие?



Бихте ли предпочели да имате пряко въздействие чрез финансиране на проекти, които създават положителна промяна, или искате да окажете натиск върху компаниите да намалят отрицателното си въздействие?

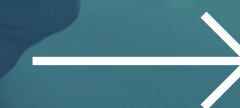


Мисленето за това какво ви мотивира да инвестирате устойчиво ще ви помогне да идентифицирате вашите ESG предпочитания.

ВЪПРОС #

08

Как мога да
започна да
инвестирам
устойчиво?



Все още нямате инвестиционен акаунт:

Започнете, като отворите такъв в банка или онлайн инвестиционна платформа. По време на процеса на регистрация ще бъдете помолени да предоставите важна информация за вашето финансово състояние, инвестиционни познания, толерантност към риск, инвестиционен времеви хоризонт, инвестиционни цели и предпочитания по отношение на устойчивостта.

След като имате инвестиционна сметка:

Проведете разговор с вашия банкер или финансов съветник. Когато обсъждате вашите предпочитания за устойчивост, споделете мотивацията си и какво се надявате да постигнете с вашите инвестиции. Обсъдете интереса си към устойчиви стратегии и работете заедно, за да създадете инвестиционен план, който отразява вашите лични ценности. Въз основа на този разговор трябва да ви бъде предложен набор от продукти, които отговарят на вашите предпочитания за устойчивост.

Спестяване за вашата пенсия:

Ако принадлежите към пенсионен план, спонсориран от работодателя, и/или имате индивидуална пенсионна спестовна схема, не се колебайте да обсъдите с вашия работодател/доставчик дали може да адаптира своите инвестиционни стратегии към вашите предпочитания за устойчивост.

Вижте предишната ни брошура за 5 полезни съвета как да направите повече със спестяванията си.

ВЪПРОС #

09

Какви въпроси
трябва да
задам, преди да
избера
устойчив
продукт?





Каква е стратегията на инвестиционния продукт и как тя съответства на моите предпочитания за устойчивост?



Какви специфични ESG фактори* взема предвид продуктът и как се оценяват?



Какво въздействие ще има моята инвестиция върху околната среда или обществото?



Продуктовият мениджър ангажира ли се с компании по въпроси, свързани с ESG?



Как се сравняват таксите и стойността с други инвестиционни продукти?



Как се сравняват рисковете с други инвестиционни продукти и как се сравняват с моя апетит за риск и инвестиционен времеви хоризонт?

**Вижте въпрос 1 за примери на ESG фактори*

Колкото по-добре разбирате характеристиките на инвестиционния продукт, толкова по-добро е вашето решение.

Вашето бъдеще е във вашиите ръце!

„Светът няма да бъде унищожен от онези, които вършат зло, а от тези, които ги наблюдават, без да правят нищо.“

Алберт Айнщайн

КОНТАКТ

Европейска асоциация за
управление на фондове и
активи info@efama.org
www.efama.org

Българска асоциация на
управляващите дружества
jichev@baud.bg www.baud.bg

ДЕКЕМВРИ 2023 г

