

Выдержка из политики по интеграции рисков устойчивого развития в рамках индивидуального управления портфелем

УТВЕРЖДЕНО
Правлением акционерного общества «Rietumu Banka»
20 ноября 2024 года,
протокол № 91

1. Общие правила

- 1.1. *Выдержка из политики по интеграции рисков устойчивого развития в рамках индивидуального управления портфелем* (далее - Политика) устанавливает руководящие принципы Банка по оценке рисков устойчивого развития в процессе управления индивидуальными портфелями, их мониторинга и контроля, а также обязанности соответствующих подразделений.
- 1.2. Политика устанавливает рамки по раскрытию информации об интеграции рисков устойчивого развития в процессе управления индивидуальным портфелем, как это предусмотрено Регуллой ЕС 2019/2088.
- 1.3. Банк управляет риском устойчивого развития в соответствии с внутренними нормативными документами.

2. Используемые термины

BLOOMBERG – оперативная информационная система по ценным бумагам и валютам.

CDP – Глобальная некоммерческая организация, предоставляющая информацию инвесторам, предприятиям, городам, странам и регионам касательно воздействия на окружающую среду.

Рейтинг ESG - отражает средневзвешенный рейтинг ESG финансовых инструментов в портфеле в соответствии с методологией, изложенной в Политике.

Финансовые инструменты – финансовые инструменты в понимании Закона о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики, включая, но не ограничиваясь: переводные ценные бумаги (акции, облигации), инструменты денежного рынка, инвестиционные или альтернативные инвестиционные паи фондов; а также: опционы и форвардные контракты, внебиржевые форвардные сделки, свопы, спредовые контракты и т.д.

Инвестиция, способствующая достижению экологических и социальных целей - означает инвестицию в экономическую деятельность, способствующую достижению экологических и социальных целей в соответствии с Регуллой 2019/2088.

Факторы устойчивого развития – экологические, социальные и управленческие вопросы, соблюдение прав человека и борьба с коррупцией и взяточничеством.

Риски устойчивого развития – факторы риска, связанные с существующим или прогнозируемым неблагоприятным экологическим, социальным или управленческим воздействием на Банк и Группу. Они оцениваются как факторы риска для других финансовых и нефинансовых рисков, а не как отдельный тип/подтип риска.

Индивидуальное управление портфелем - услуга по управлению портфелем, т.е. управление Банком денежными средствами и/или Финансовыми инструментами Клиента в соответствии с условиями Договора об индивидуальном управлении портфелем Финансовых инструментов в интересах Клиента, за счет и на риск Клиента.

Клиент - физическое или юридическое лицо, юридическое лицо или объединение таких лиц/субъектов, которому Банк предоставляет услуги или который выразил желание их получить.

Портфель - совокупность Финансовых инструментов и денежных средств, принадлежащих Клиенту, которые Банк держит и которыми управляет в рамках Услуги по управлению индивидуальным портфелем.

Регула 2019/2088 - Регула (ЕС) 2019/2088 Европейского парламента и Совета от 27 ноября 2019 года о раскрытии информации, связанной с устойчивым развитием, в секторе финансовых услуг, а также делегированные и исполнительные регламенты, дополняющие Регулу (ЕС) 2019/2088 Европейского парламента и Совета от 27 ноября 2019 года о раскрытии информации, связанной с устойчивым развитием, в секторе финансовых услуг.

Регула 2022/1288 - Делегированная Регула Комиссии (ЕС) 2022/1288 (от 06.06.2022), дополняющая Регулу (ЕС) 2019/2088 Европейского парламента и Совета в отношении

нормативных технических стандартов, определяющих содержание и представление информации, связанной с принципом «не причинять значительного вреда», определяющих содержание, методологию и представление информации, связанной с показателями устойчивости и негативным воздействием на устойчивость, а также содержание и представление информации, связанной с продвижением экологических или социальных показателей и целей устойчивого инвестирования в преддоговорной документации, веб-сайтах и периодических отчетах.

Парниковые газы (ПГ) - это естественные и антропогенные газообразные компоненты атмосферы (CO₂, CH₄, N₂O, SF₆, HFC, PFC), которые поглощают и переизлучают инфракрасное излучение и являются основной причиной глобального потепления и изменения климата.

Наиболее значимые негативные воздействия - наиболее значимые негативные воздействия инвестиционных решений на факторы устойчивого развития, связанные с экологическими, социальными вопросами и проблемами сотрудников, соблюдением прав человека, борьбой с коррупцией и взяточничеством.

Таксономия - Регула (ЕС) 2020/852 Европейского парламента и Совета от 18 июня 2020 года, устанавливающая рамки для продвижения устойчивых инвестиций и изменяющая Регулу (ЕС) 2019/2088.

Экологически устойчивые инвестиции - инвестиции в один или несколько видов экономической деятельности, которые считаются экологически устойчивыми в соответствии с Положением о таксономии.

3. Цель и задачи

- 3.1. Политика направлена на обеспечение прозрачности путем включения факторов устойчивого развития в процесс управления индивидуальным портфелем и предоставления информации, связанной с устойчивым развитием.
- 3.2. Для достижения своей цели Банк должен раскрывать информацию о:
 - 1) интеграции рисков устойчивого развития в процессы принятия инвестиционных решений;
 - 2) оценке потенциального негативного воздействия через оценку портфеля Клиента;
 - 3) экологических и социальных показателях и устойчивых инвестициях до заключения договора.

4. Руководящие принципы

- 4.1. Банк определяет, как интегрируются пожелания Клиента в отношении принципов устойчивого развития («Руководящие принципы»):
 - 4.1.1. для экологически устойчивых инвестиций;
 - 4.1.2. для инвестиций, способствующих достижению экологических и социальных целей;
 - 4.1.3. для инвестиционных решений, учитывающих наиболее значимые негативные воздействия на факторы устойчивого развития;
 - 4.1.4. для инвестиций, которые не наносят существенного ущерба ни одной из целей устойчивого инвестирования, указанных в пунктах 4.1.1 и 4.1.2.
- 4.2. Риск устойчивого развития интегрирован в общий процесс оценки рисков с целью достижения ожиданий клиента в отношении устойчивого развития при сохранении доходности портфеля и без увеличения уровня риска.
- 4.3. В процессе управления индивидуальным портфелем Банк постоянно оценивает не только финансовые риски, но и риски устойчивого развития, которые могут оказать существенное негативное влияние на долгосрочную доходность инвестиций.
- 4.4. Для каждого Портфеля финансовые инструменты выбираются индивидуально на основании максимизации риска по сравнению с доходностью. В рамках Портфеля каждый Финансовый инструмент должен быть оценен с учетом Руководящих принципов. Для каждого портфеля:
 - 1) присваивается рейтинг ESG;
 - 2) устанавливается доля, которая должна быть инвестирована в экологически устойчивые инвестиции;

- 3) устанавливается доля, которая должна быть инвестирована в финансовые инструменты, которые способствуют достижению экологических и социальных целей.
- 4.4.1. Банк сохраняет за Клиентом возможность включить в Портфель финансовые инструменты, не соответствующие Руководящим принципам, информируя Клиента о том, что соответствующий Портфель может иметь более низкий рейтинг ESG и, следовательно, более высокий риск устойчивого развития.
- 4.5. Для определения потенциального влияния риска, связанного с устойчивым развитием, Банк:
 - 1) оценивает предпочтения Клиента в области устойчивого развития в соответствии с 5-ым разделом Политики до приобретения и включения Финансовых инструментов в Портфель;
 - 2) анализирует соответствие финансовых инструментов, входящих в портфель, ожиданиям Клиента в области устойчивого развития, оценивая каждый финансовый инструмент в отдельности и портфель в целом;
 - 3) ежеквартально оценивает Портфель каждого Клиента на предмет его соответствия Руководящим принципам и информирует Клиента о результатах оценки.
- 4.6. Банк использует контрольный подход и выявляет Инвестиции, которые способствуют негативному воздействию, имеют негативные последствия для Факторов Устойчивого развития и повышают вероятность возникновения Риска Устойчивого развития. Банк:
 - 1) исключает соответствующие компании из целевого рынка для инвестиций или сокращает инвестиции в соответствующие сектора;
 - 2) исключает или ограничивает инвестиции в компании в соответствии с предпочтениями Клиента в области устойчивого развития.
- 4.7. Требования по соответствия Портфеля закреплены во внутренних нормативных документах.
- 4.8. Основные положения Политики вознаграждения в отношении интеграции рисков устойчивого развития раскрыты на сайте Банка www.rietumu.com.

5. Пожелания клиента в отношении устойчивого развития

- 5.1. Предпочтения Клиента в отношении устойчивого развития определяются с помощью *Анкеты клиента для работы на рынке финансовых инструментов и Инвестиционной декларации*.
- 5.2. Клиент может выразить свои пожелания в отношении устойчивого развития:
 - 1) не инвестировать в компании, оказывающие негативное воздействие на права человека, и/или имеющие значительные выбросы парниковых газов (ПГ), и/или осуществляющие спорную деятельность, связанную с оружием;
 - 2) установить минимальный процент (не менее 10%, 15% или 25%) от активов портфеля, подлежащих инвестированию в:
 - а) экологически устойчивые инвестиции;
 - б) инвестиции, способствующие достижению экологических и социальных целей.
 - 3) согласиться с тем, что управление портфелем будет осуществляться в соответствии с подходом Банка к управлению рисками, связанными с устойчивым развитием, но без указания каких-либо конкретных требований.
- 5.3. Клиент может выразить предпочтение, чтобы управление Портфелем не осуществлялось в соответствии с Руководящими Принципами в соответствии с Разделом 4.4.1.

6. Экологически устойчивые инвестиции

- 6.1. Банк определил экологически устойчивые инвестиции как инвестиции в экономическую деятельность, которая вносит значительный вклад в достижение цели смягчения последствий изменения климата, как определено в Положении о таксономии, не причиняя существенного вреда другим 5 экологическим целям:
 - 1) адаптация к изменению климата;
 - 2) сохранение водных и морских ресурсов;
 - 3) циркулярная экономика;

- 4) предотвращение и контроль загрязнений;
 - 5) защита биоразнообразия.
- 6.2. Банк использует показатель CDP и показатель уровня выбросов парниковых газов для определения того, является ли финансовый инструмент экологически устойчивой инвестицией. Методика подсчета баллов по этим показателям различается в зависимости от того, является ли эмитентом компания или страна. Для того чтобы финансовый инструмент считался экологически устойчивой инвестицией, оба показателя должны набрать определенное количество баллов и соответствовать принципу отсутствия существенного вреда в соответствии с разделом 9 данной Политики. Значения индикаторов получены от компании BLOOMBERG.
 - 6.3. Чтобы считаться экологически устойчивой инвестицией, компания должна набрать не менее 75 % баллов по оценке CDP, что соответствует наивысшей из четырех категорий, в которые CDP распределяет компании в своей ежегодной оценке.
 - 6.4. Уровень выбросов парниковых газов предприятия рассчитывается путем деления суммы выбросов парниковых газов (ПГ 1, 2, 3) в масштабе 1 (прямые выбросы из источников, принадлежащих предприятию или контролируемых им), в масштабе 2 (косвенные выбросы при покупке или потреблении энергии) и в масштабе 3 (все прочие косвенные выбросы в результате деятельности предприятия) на годовой оборот компании. Результат сравнивается только с результатами компаний, аналогичных эмитенту. Чтобы считаться экологически устойчивой, компания должна иметь уровень выбросов парниковых газов по отношению к обороту ниже 50 % в группе аналогов.
 - 6.5. Индекс углеродоемкости стран отражает их выбросы CO₂ на единицу валового внутреннего продукта. Рейтинги углеродоемкости присваиваются странам по шкале от 0 до 10, где 10 — высшая оценка. Чтобы финансовый инструмент, выпущенный государством, считался экологически устойчивой инвестицией, рейтинг углеродоемкости страны должен быть не ниже 5.
 - 6.6. Инвестиционные фонды, входящие в портфель, считаются экологически устойчивыми инвестициями, только если они классифицированы в соответствии со статьей 8 или 9 Регулы 2019/2088.
 - 6.7. Руководящие принципы, изложенные в пунктах 6.2–6.6, не применяются к производным финансовым инструментам, таким как фьючерсы или опционы, за исключением случаев, когда эмитентом базового актива является конкретное предприятие или организация.

7. Инвестиции, которые способствуют достижению экологической и социальной цели

- 7.1. Финансовые инструменты, способствующие достижению экологической и социальной цели, определяются с использованием экологических и социальных показателей, предоставленных провайдером данных BLOOMBERG.
- 7.2. Чтобы эмитент финансового инструмента считался способствующим достижению экологической и социальной цели, он должен войти в число 25% лучших компаний по экологическому индексу BLOOMBERG и в число 25% лучших компаний по версии BLOOMBERG. Социальный индекс в группе однородных компаний и должен соответствовать принципу непричинения существенного вреда согласно разделу 9.
- 7.3. Экологические и социальные показатели сравниваются с лучшими показателями в группах аналогичных компаний на основе системы классификации экологических и социальных секторов BLOOMBERG.
- 7.4. Группы компаний BLOOMBERG состоят из компаний, которые имеют схожие бизнес-модели, продукты и услуги, цепочки поставок, клиентов и риски и, следовательно, сталкиваются с аналогичными существенными экологическими и социальными проблемами. При оценках раскрытие количественных данных рассматривается как один из критериев оценки. Каждый показатель оценивается количественно. Рейтинговая шкала от 0 до 10, где более высокий рейтинг указывает на лучшее управление.
- 7.5. Факторы, которые учитываются при определении экологического и социального рейтинга BLOOMBERG:

- 7.5.1. Экологические факторы:
- 1) качество воздуха;
 - 2) устойчивое финансирование;
 - 3) климатическое воздействие;
 - 4) экологическое воздействие;
 - 5) устойчивое производство;
 - 6) энергоменеджмент;
 - 7) обращение с отходами;
 - 8) водное хозяйство;
 - 9) управление уровнем выброса парниковых газов;
 - 10) управление влиянием цепочек поставок на экологию.
- 7.5.2. Социальные факторы:
- 1) инклюзивность и доступность;
 - 2) права и отношения общества;
 - 3) благополучие клиентов;
 - 4) безопасность данных и конфиденциальность;
 - 5) этика и соблюдение правил;
 - 6) практика труда и занятости;
 - 7) маркетинговые практики;
 - 8) управление охраной труда и безопасностью труда;
 - 9) управление операционными рисками;
 - 10) управление качеством продукции;
 - 11) управление цепочками поставок ввиду их влияния на социальные факторы.
- 7.6. Инвестиционные фонды в портфеле Клиента признаются экологически устойчивыми инвестициями, если они классифицируются в соответствии со статьями 8 или 9 в рамках Регулы 2019/2088.
- 7.7. Руководящие принципы, описанные в пунктах 7.2–7.5, не применяются к Финансовым инструментам, выпущенным правительствами или государственными организациями. Такие Финансовые инструменты не должны рассматриваться как Инвестиции, способствующие достижению среднесрочной и социальной цели.
- 7.8. Руководящие принципы, описанные в пунктах 7.2–7.5, не применяются к производным финансовым инструментам, таким как фьючерсы или опционы, за исключением случаев, когда эмитентом базового актива является конкретное предприятие или организация.

8. Ограничения на инвестиции с негативным воздействием.

- 8.1. Клиент может определить, следует ли включать в Портфель инвестиции в компании, оказывающие негативное влияние на права человека и/или деятельность которых связана со спорным оружием, и/или ограничить инвестиции в компании со значительными выбросами парниковых газов.
- 8.2. Если Клиент решил ограничить инвестиции в компании со значительными выбросами парниковых газов, инвестиции в финансовые инструменты, эмитентом которых является компания, находящиеся выше 25% перцентиля среди аналогичных компаний по суммарному значению выбросов парниковых газов 1, 2 и 3-го масштаба на единицу оборота, не допускаются.
- 8.3. Если клиент решил ограничить инвестиции в компании, оказывающие негативное влияние на права человека, то не допускаются инвестиции в финансовые инструменты, эмитентом которых является компания, не применяющая одну из политик:
- 1) защита сотрудников/разоблачителей;
 - 2) охрана труда и техника безопасности;
 - 3) права человека;
 - 4) борьба со взяточничеством и этика.
- 8.4. Если клиент решил ограничить инвестиции в компании, участвующие в производстве спорно оцениваемого оружия, инвестиции в Финансовые инструменты, выпущенные компанией, участвующей в производстве и/или продаже спорно оцениваемого

оружия, не допускаются. Инвестиции в компании, участвующие в производстве оружия или являющиеся участниками цепочки поставок при предоставлении товаров и услуг, связанных с:

- 1) наземными минами;
- 2) кассетными бомбами;
- 3) химическим и биологическим оружием;
- 4) ядерным оружием.

- 8.5. Если финансовый инструмент является инвестиционным фондом, считается, что он оказывает негативное воздействие в области ПГ, прав человека и спорного оружия, если он классифицирован в соответствии со 6-ой статьей Регулы 2019/2088.
- 8.6. Финансовые инструменты, выпущенные правительствами или государственными органами, не считаются инвестициями, оказывающими негативное воздействие на выброс парниковых газов, права человека или спорные вооружения.
- 8.7. Руководящие принципы, описанные в пунктах 8.2–8.4, не применяются к производным финансовым инструментам, таким как фьючерсы или опционы, за исключением случаев, когда эмитентом базового актива является конкретное предприятие или организация.

9. Принцип отсутствия существенного вреда

- 9.1. Как указано в пунктах 6.1 и 7.1, для того чтобы считаться экологически устойчивой инвестицией и/или инвестицией, способствующей достижению экологических и социальных целей, финансовый инструмент должен соответствовать принципу «Не наносить существенного вреда» в соответствии с Положением о таксономии и другими законами и правилами.
- 9.2. Для определения соответствия принципу «Не наносить существенного вреда» используется методология BLOOMBERG. Компания, выпускающая финансовый инструмент, признается не наносящей существенного вреда, если она набрала более 25% по каждой из 6 экологических целей в соответствии с методологией BLOOMBERG.
- 9.3. Банк определяет в соответствии с методологией BLOOMBERG:
 - 9.3.1. оценка каждой из 6 экологических целей Положения о таксономии, изложенных в пункте 6.1;
 - 9.3.2. Документация о том, как проводится оценка принципа «Не наносить существенного вреда», и метод, применяемый отчитывающейся организацией для демонстрации того, что она выполнила пороговые значения данного принципа, например, посредством должной осмотрительности;
 - 9.3.3. минимальный объем данных, необходимых для оценки принципа «Не наносить существенного вреда».
- 9.4. Для каждой экологической цели оценивается набор критериев, основанных на принципе «Не наносить существенного вреда». Каждая цель для каждого финансового инструмента оценивается по шкале от 0% до 100%, где 0% - наихудшая оценка, означающая высокий риск нанесения вреда соответствующей экологической цели.
- 9.5. Если финансовый инструмент является инвестиционным фондом, считается, что он соответствует принципу «Не наносить существенного вреда», если он классифицирован в соответствии со статьей 8 или 9 Регулы 2019/2088.
- 9.6. Рекомендации, описанные в пунктах 9.2–9.4, не применяются к финансовым инструментам, выпущенным правительством или государственными организациями.
- 9.7. Руководящие принципы, описанные в пунктах 9.2–9.4, не применяются к производным финансовым инструментам, таким как фьючерсы или опционы, за исключением случаев, когда эмитентом базового актива является конкретное предприятие или организация.

10. Оценка ESG

- 10.1. ESG-рейтинг портфеля основан на методологии BLOOMBERG ESG и отражает средневзвешенный ESG-рейтинг финансовых инструментов в портфеле.

Методология рейтинга BLOOMBERG ESG позволяет объективно оценить степень подверженности эмитента рискам в области устойчивого развития, которые могут существенно повлиять на финансовые результаты, а также то, насколько эффективно эмитент управляет этими рисками и возможностями.

- 10.2. Методика BLOOMBERG ESG оценивает компанию по трем компонентам - экологическому, социальному и управленческому, причем каждый компонент оценивается в диапазоне от 0 до 10, а 10 – это наилучший показатель. Эти баллы определяют лучшие показатели в группах аналогов. Для расчета итогового балла ESG компании определяется относительная важность того или иного компонента в контексте отрасли компании. Для каждой отрасли всем компонентам присваиваются рейтинги важности по шкале от 1 до 5 в соответствии с методологией BLOOMBERG, где 1 означает наивысшую важность. Для всех отраслей компонент управления имеет рейтинг важности 3.
- 10.3. При оценке ESG фондов BLOOMBERG учитываются эмитенты финансовых инструментов, входящих в фонд, их вес в фонде, процентная оценка компаний по ESG и процентная доля каждого компонента. Каждому фонду присваивается оценка по шкале от 0 до 100, где 100 означает наилучшую оценку, указывающую на то, что управляющий фондом выбрал лучшие компании в своей группе компаний. Для сопоставимости итоговый балл ESG фонда BLOOMBERG делится на 10; таким образом, итоговый балл присваивается по шкале от 0 до 10.
- 10.4. Если финансовый инструмент выпущен правительством или государственным органом, применяется суверенный климатический показатель BLOOMBERG. Данный показатель измеряет прогресс страны или региона в достижении глобальных целей, изложенных в Парижском соглашении. Шкала оценки - от 0 до 10, где 10 - наилучшая оценка.
- 10.5. Руководящие принципы, описанные в пунктах 10.2–10.4, не применяются к производным инструментам, таким как фьючерсы или опционы, за исключением случаев, когда базовой ценной бумагой является конкретное предприятие или организация. Оценка ESG равна 0.
- 10.6. ESG-балл портфеля – это средневзвешенный ESG-балл финансовых инструментов портфеля по шкале от 0 до 10.
- 10.7. Если Клиент указал, что он согласен на управление портфелем в соответствии с Руководством, рейтинг ESG портфеля должен быть не ниже 6,5.

11. Последующая проверка портфеля

- 11.1. Банк проводит надлежащую проверку, каждый раз пересматривая все рейтинги в Портфеле, связанные с Руководящими принципами:
 - 1) внося изменения в составе финансовых инструментов, включенных в Портфель;
 - 2) на ежеквартальной основе путем предоставления Клиенту периодического отчета о пригодности Финансовых инструментов для профиля Клиента.
- 11.2. Банк ежегодно выборочно проверяет атрибуты устойчивого развития, присвоенные Портфелю, на соответствие ожиданиям Клиента в отношении устойчивого развития.
- 11.3. Порядок и требования к информированию Клиентов о характеристиках устойчивости Портфеля и их изменениях устанавливаются внутренними нормативными документами.

12. Раскрытие информации.

- 12.1. В соответствии с требованиями Регуллой 2019/2088 Банк должен подготовить информацию об интеграции рисков устойчивого развития в процесс принятия инвестиционных решений и процесс управления индивидуальным портфелем, обеспечить раскрытие и прозрачность информации о продвижении экологических и социальных показателей и устойчивых инвестиций до заключения договора, включая:
 - 1) порядок учета рисков устойчивого развития в процессе принятия Банком инвестиционных решений;
 - 2) результаты оценки ожидаемого влияния Рисков устойчивого развития на доходность Финансовых инструментов, предоставляемых Банком;

- 3) информация о том, как достигается продвижение экологических и социальных показателей и устойчивых инвестиций;
 - 4) оценка потенциальных негативных последствий при оценке Портфеля Клиента;
 - 5) метод оценки, связанный с атрибутами устойчивого развития.
- 12.2. Информация, подготовленная в соответствии с пунктом 12.1 «Выдержки из политики об интеграции рисков устойчивого развития в управление индивидуальным портфелем», должно быть утверждено Правлением до обнародования и опубликовано на сайте Банка в разделе «Раскрытие информации, связанной с устойчивым развитием» и обновляться по мере необходимости, но не реже, чем раз в год.
- 12.3. В соответствии с требованиями Постановления 2022/1288 Банк должен подготовить «Отчет о наиболее значительных негативных воздействиях инвестиционных решений на факторы устойчивого развития» в формате, приведенном в Приложении I.
- 12.4. Отчет, предусмотренный пунктом 12.3, составляется за период с 1 января по 31 декабря предыдущего года и публикуется на сайте Банка в разделе «Раскрытие информации об устойчивом развитии» до 30 июня следующего года. Информация, включаемая в отчет, должна быть подготовлена Банком таким образом, чтобы Клиенты или потенциальные Клиенты могли понять характер предлагаемой инвестиционной услуги и тип соответствующего Финансового инструмента и, таким образом, принять инвестиционные решения на основе полученной информации.