

УЧЕБНИК ДЛЯ ВУЗОВ

ФИНАНСОВЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ

ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Всероссийский  
союз страховщиков



# СТРАХОВАНИЕ В ESG

ОТВЕТСТВЕННОЕ СТРАХОВАНИЕ ПО ПРИНЦИПАМ ESG  
(ЭКОЛОГИЯ, СОЦИУМ, УПРАВЛЕНИЕ)



УДК 368(4)(073)  
ББК 65.271(4)я73  
С83

**Рецензенты:**

*Белозеров С.А.*, д.э.н., профессор, заведующий кафедрой управления рисками и страхования Санкт-Петербургского государственного университета;

*Хоминич И.П.*, д.э.н., профессор, профессор кафедры финансовых рынков Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова.

**Страхование в ESG: ответственное страхование по принципам ESG (экология, социум, управление)**  
С83 Учебник для вузов / Н.В. Кириллова, А.А. Цыганов, Т.А. Белоусова [и др.]; под ред. Н.В. Кирилловой, А.А. Цыганова. — М., Прометей, 2024. — 240 с.

ISBN 978-5-00172-616-6

В учебнике представлены базовые понятия по профильной дисциплине «Страхование в ESG» магистерской программы «Страховой бизнес» Финансового университета. Учебник соответствует требованиям, предъявляемым для оценки квалификации по следующим обобщенным трудовым функциям профессионального стандарта «Специалист по страхованию»: «Андеррайтер», «Менеджер по продажам страховых продуктов» (пятый уровень квалификации), «Специалист по регулированию убытков», «Специалист по перестрахованию», «Руководитель единоличного исполнительного органа страховой организации (его заместитель)» (шестой уровень квалификации).

Учебник адресован бакалаврам, магистрам, аспирантам, слушателям программ ДПО, участникам страхового рынка, специалистам и экспертам для подготовки к государственным и квалификационным экзаменам. Соответствует образовательным компетенциям профильных программ бакалавриата и магистратуры, профессиональным стандартам специалистов страхового рынка.

ISBN 978-5-00172-616-6

© Коллектив авторов, 2024  
© Издательство «Прометей», 2024

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	6
1. Содержание, стратегии и практика реализации ESG-трансформации бизнеса .....	7
2. Страхование рисков проектов ESG-трансформации.....	16
3. Риски ESG-трансформации .....	39
4. Роль и возможности страхования в достижении целей ESG-трансформации .....	59
5. ESG-принципы и российский страховой рынок .....	69
6. Виды и формы коммерческого страхования, основные страховые продукты и характеристики, позволяющие использовать их в достижении целей ESG-трансформации ....	91
7. Страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни в проектах ESG .....	102
8. Ключевые индикаторы страхования в ESG-трансформации на макроуровне .....	119
10. Региональные уровни достижения целей ESG-трансформации и региональные страховые рынки: индикаторы, взаимовлияние .....	124
11. Корпоративное страхование в практике реализации концепций корпоративной социальной ответственности и ESG-трансформации .....	130
12. Рейтингование на основе принципов ESG и ответственное инвестирование в страховании .....	139
13. Краткая характеристика управления системой достижения целей ESG-трансформации .....	153
14. ESG-трансформация в страховых организациях .....	157
15. Белорусская практика esg-трансформации на страховом рынке .....	167
Список литературы .....	183
Приложение А.....	214

## **1. СОДЕРЖАНИЕ, СТРАТЕГИИ И ПРАКТИКА РЕАЛИЗАЦИИ ESG-ТРАНСФОРМАЦИИ БИЗНЕСА**

---

Общий термин для стратегии, частью которой является ESG<sup>1</sup>, — устойчивое инвестирование. Цели устойчивого развития в первую очередь заключаются в достижении воздействия на общественные ценности, они согласованы с ценностями организации или целями в управлении рисками. И уже во вторую очередь целью становится получение прибыли. То есть прибыль не может выйти на первый план перед социальной и экологической ответственностью, а корпоративное управление должно так же подчиняться ценностям в первую очередь, а во вторую быть направленным на получение экономической выгоды. При этом, по оценке Morningstar Inc., соответствие целям устойчивого инвестирования удовлетворяют активы 2,7 триллиона долларов по всему миру.

В 2005 году британская юридическая фирма написала отчет для Организации Объединенных Наций по окружающей среде, в котором утверждалось, что использование факторов ESG в финансовом анализе совместимо с фидуциарными обязанностями инвесторов. Идея заключалась в том, что включение данных ESG поможет защитить инвестиции, избегая рисков, связанных с такими вещами, как изменение климата; рабочие споры и вопросы прав человека в цепочках поставок; плохое корпоративное управление и последующие судебные разбирательства.

---

<sup>1</sup> аббревиатура от англ. слов Environmental — относящийся к окружающей среде, Social — социальный, Corporate Governance — относящийся к корпоративному управлению.

По прошествии времени это понятие расширилось и на инвестиции, которые охватывают весь спектр от владения акциями возобновляемых источников энергии, до фондов, которые отслеживают эталонные индексы, содержащие нефтяные компании или активы в авторитарных странах.

Оценки объема различаются в зависимости от того, что считают ESG. По данным Bloomberg Intelligence, к 2025 году активы ESG вырастут до 50 триллионов долларов с примерно 35 триллионов долларов в настоящее время (а выше мы приводили оценку Morningstar Inc. в 2,7 триллиона долларов). По данным Глобальной ассоциации устойчивых инвестиций, они выросли до 30,7 трлн долларов в 2018 году с 22,8 трлн долларов в 2016 году и сейчас рост продолжается. Как видим, оценки разнятся больше, чем на порядок и это прямо указывает, что данный вопрос нуждается в проработке.

Популярность ESG обусловлена во многом верой в то, что ESG сыграет положительную роль в улучшении мира. Но критики говорят, что такое позитивное и нечеткое определение исключает ключевое различие с похожими понятиями — что ESG должно касаться выявления рисков, которые могут снизить эффективность инвестиций, во вторую очередь — для повышения прибыльности. Это контрастирует с некоторыми другими направлениями устойчивого инвестирования, которые могут включать и часто включают:

– инвестирование, основанное на этике и ценностях: это широкие стратегии, которые позволяют инвесторам избегать или инвестировать в компании, которые отражают их политические, религиозные или философские убеждения и ценности. Первыми практикующими подобное были религиозные группы, например, квакеры, которые избегали инвестиций в алкоголь, оружие и азартные игры. Связанные с церковью группы в Швеции основали первый взаимный фонд, основанный на этике, в 1965 году. Фонд Pax World Fund был основан в США в 1971 году;

– социально ответственное инвестирование. Вдохновленные протестами против войны во Вьетнаме, потребительским бойкотом производителей напалма и попытками покончить с апартеидом в Южной Африке, группа инвесторов в 1980-х и 90-х годах стремилась творить добро, не только избегая компаний, которые наносят вред обществу, но и инвестируя в тех, кто привносит социальную ответственность в деловую практику. Они также могут отдавать преференции компаниям, занимающимся экологически чистыми технологиями;

– импакт-инвестирование: в то время как социально ответственное инвестирование имеет тенденцию сосредотачиваться на публично торгуемых компаниях, импакт-инвестиционные центры оказывают влияние на частные проекты. Это нишевая стратегия, когда инвесторы нацелены на конкретные результаты, которые можно измерить, например, на продвижение устойчивого сельского хозяйства или компаний, предоставляющих доступное жилье;

– системное инвестирование: зарождающаяся стратегия, которая еще не получила большого развития. Поскольку люди все чаще указывают на неспособность ESG стать катализатором масштабных изменений в реальном мире, они переносят фокус внимания на системные инвестиции. Это включает в себя принятие решений, учитывающих весь портфель, и то, как его элементы пересекаются со всеми активами в долгосрочной перспективе. Примером может служить изменение климата: системный подход позволит изучить, как оно влияет на целые портфели — от акций энергетических и страховых компаний до суверенных облигаций и иностранной валюты. Затем инвесторы системного уровня должны работать с другими инвесторами, чтобы коллективно подтолкнуть компании к улучшению своей деловой практики, создавая отраслевые стандарты, обмениваясь данными с другими инвесторами и добиваясь изменений в государственной политике.

Сейчас отдельные эксперты считают, что этот термин стал настолько широким, что потерял большую часть своего значения. Многие указывают на распространенность «гринвошинга», когда компании преувеличивают экологические преимущества своих действий. Даже человек, придумавший аббревиатуру, сказал, что финансовая индустрия посыпала волшебной пылью ESG продукты, которые не заслуживают этого ярлыка, и что в ближайшие годы в отрасли произойдут потрясения. Другие эксперты критикуют, как управляющие фондами полагаются на рейтинги ESG, которые ранжируют компании по тому, как они работают с факторами ESG. В этих оценках много нестыковок: в некоторых случаях компании ранжируются по рискам, которые представляют для них факторы ESG, а не по рискам, которые компании представляют для окружающей среды и общества.

Поскольку термин ESG теперь широко используется управляющими денежными фондами и компаниями финансового рынка, продающими все, от взаимных фондов до сложных деривативов, европейские и американские регулирующие органы стараются пресекать попытки организаций, преувеличивающих приверженность ESG. В мае 2022 власти Германии провели обыски в офисах фондового подразделения Deutsche Bank AG на фоне обвинений в том, что оно преувеличивает свою приверженность ESG перед инвесторами. В следующем месяце выяснилось, что регулирующие органы США изучают, не нарушают ли продаваемые группой управления активами Goldman Sachs Group Inc. активы принципы ESG, продвигаемые в маркетинговых материалах.

В мае 2022 Комиссия по ценным бумагам и биржам США предложила ряд новых ограничений, направленных на обеспечение того, чтобы фонды ESG подробнее раскрывали свои инвестиции, и которые могут потребовать от некоторых финансовых управляющих раскрывать выбросы парниковых газов компаниями, в которые они инвестируют. И это перекликается с новыми Правилами

раскрытия информации об устойчивом финансировании в Европе, где инвестиции должны быть помечены категориями, обычно ранжируемыми «светло-зелеными» и «темно-зелеными» в соответствии с приоритетом устойчивого развития.

Как руководители в секторе ESG, так и ученые обеспокоены отсутствием на данный момент долгосрочного воздействия этой стратегии. Конечно, устойчивые инвесторы добились определенных успехов, например, потребовали от компаний сократить использование пластика, обратили внимание на права рабочих и провели так называемые проверки гражданских прав. Им также удалось заменить директоров в совете директоров Exxon Mobil Corp., чтобы помочь нефтяному гиганту перейти на более чистое топливо. Другие сторонники заявили, что, если бы инвесторы британской Deliveroo Plc приняли во внимание проблемы ESG, они могли бы избежать убытков после того, как компания столкнулась с негативной реакцией на эксплуатацию гиг-экономики и оплату труда работников в прошлом году. Тем не менее критически настроенные эксперты говорят, что идея о том, что одних только инвестиций в ESG достаточно для решения сложных проблем, оказывается ошибочной, и что для решения социальных проблем, таких как прожиточный минимум и выбросы парниковых газов, необходимо более активное вмешательство государства.

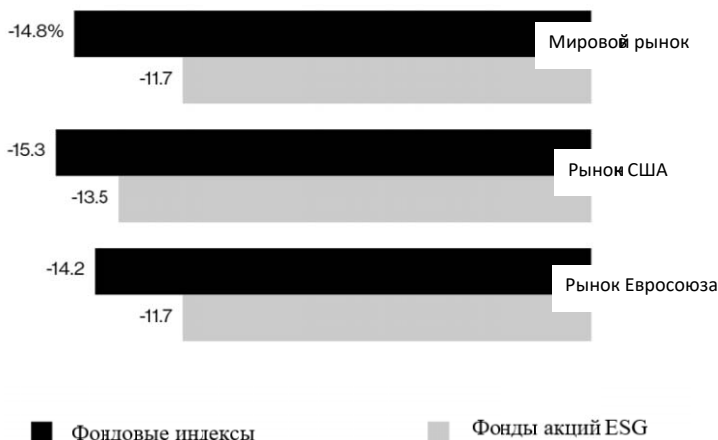
По трем направлениям — ориентированным на Европу, ориентированным на США и глобально ориентированным — фонды акций ESG с большой капитализацией в этом году показали в среднем лучшие результаты, чем их коллеги, не входящие в ESG. Несмотря на то, что они потеряли деньги — в связи с рецессией на рынке — эти потери меньше, чем в общем. Во всем мире фонды ESG сократились на 11,7% в 2022 году до 10 июня по сравнению с падением мирового индекса MSCI на 14,8%. Но были некоторые ранние признаки того, что инвесторы недовольны ESG. По данным Bloomberg Intelligence,



в мае они вытащили рекордные два миллиарда долларов из фондов, торгуемых на бирже акций США, завершив трехлетний приток.

По данным UBS Group AG, около 80% инвесторов обратились к ESG активам. Конечно, в РФ пока другая ситуация, но не учитывать эту тенденцию мы не можем.

И вторая тенденция характерная для инвестиционного рынка — сильнейший спад; фонды с портфелем ESG тоже переживают спад, но гораздо меньший, чем у портфелей без ESG ориентации, что представлено на рисунке 1. Особенно это видно на европейском рынке и рынке США, но и глобальный тренд такой же.



**Рисунок 1. Сравнение спада инвестиционного рынка со спадом фондов с портфелем ESG**

**Источник:** Bloomberg. В качестве индексов, в которые не входит ESG использованы S&P 500 NTR, MSCI Europe NTR и MSCI World Daily NTR.

При этом сам рынок достаточно осторожно подходит к вопросу о портфелях акций ESG. Дело в том, что их взрывной рост совпал с взрывным ростом рынка, когда

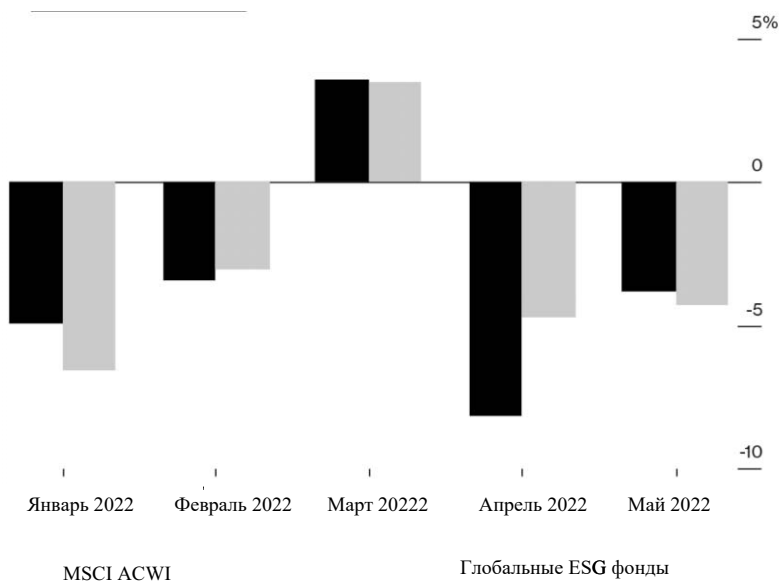
все играли на повышение. Да, мы наблюдаем тенденцию к более медленному снижению стоимости акций ESG, но для большей уверенности рынку нужно время. В целом рынок сейчас выбирает осторожные стратегии инвестирования. Но технологически тяжелые портфели без ESG демонстрируют падение в рамках общерыночного. Что важно для страховой компании, выбирающей стратегию инвестирования? На растущем рынке правильной стратегией был выбор просто ESG-актива, а теперь рынок влияет на всех, все в падении и сами ESG-активы для инвестирования должны быть подвергнуты стандартному анализу перед инвестированием. Для того чтобы понять, что оптимизм в отношении ESG у инвесторов низок, достаточно посмотреть на отток инвестиций из этого сектора: выведено более двух миллиардов долларов из фондов ESG и это опережает вывод в среднем по рынку (20,5% против 19%).

Итак, что это означает для инвестора вообще и главное для страховщика, размещающего активы: с одной стороны, давление общества и корпораций с целью привести ESG везде, с другой стороны, неясные экономические перспективы и вероятность потерять вложенные деньги.

Чтобы посмотреть, насколько рынок турбулентный и как сложно принять решение, приведем еще сравнение ежемесячной доходности глобальных ESG-фондов по сравнению с MSCI ACWI индексом, представленное на рисунке 2.

И такая же новая тенденция на западных рынках. Сами инвесторы теперь тоже ставят в приоритет доходность. В опросе девятисот инвесторов из США, проведенном RBC в 2022 году, половина опрошенных отметила, что доходность приоритетное ESG, а в 2021 году таких было только 42% — это влияние того, что рынок в рецессии. Анализ успешных портфелей профессиональных инвесторов за 2021 год показал, что в наибольшем выигрыше оказались те, кто прямо пошел в противоток ESG

и скупал нелюбимые всеми активы «старой» энергетики и добывающих компаний. И это казавшее тогда самоубийственным решение стало очень большим выигрышем в 2022 году. Но было бы опрометчиво предполагать, что в этом вопросе единственное решающее слово принадлежит именно инвесторам. Государство давно уже регулирует эту сферу, и пока государственное регулирование как раз направленно во многих странах на то, чтобы инвестиции текли в сторону ESG-проектов. Поэтому данный тренд мы так же не можем спрогнозировать как максимально выигрышный на длинном периоде. Но вопросами о том, не сохранится ли тренд, обеспокоено все большее количество инвесторов.



**Рисунок 2. Сравнение ежемесячной доходности глобальных ESG-фондов по сравнению с MSCI ACWI индексом**

*Источник: Bloomberg.*

## **Контрольные вопросы**

1. Какие основные цели устойчивого развития?
2. Какова роль страхования в устойчивом развитии?
3. Каково влияние целей устойчивого развития на стратегии компаний?

## 2. СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ ПРОЕКТОВ ESG-ТРАНСФОРМАЦИИ

---

Страхование рисков устойчивого развития (страхование ESG) — защита интересов физических и юридических лиц посредством формирования страховщиками страховых резервов за счет страховых взносов или формирования дочерними компаниями страховщиков резервов за счет продажи специализированных ценных бумаг с целью осуществления страховых выплат в результате ущерба, вызванного рисками устойчивого развития.

ESG, охватывающий три фактора (экологический, социальный и управленческий), по своей сути является широкой темой, не имеющей в настоящее время четко определенных границ. В то же время проблемы ESG становятся все более важными для организаций, клиентов, инвесторов и регулирующих органов. Можно предположить, что субъекты страхования, учитывающие принципы ESG, способны повысить доверие клиентов и защитить себя от репутационных рисков, а соответственно, повысить устойчивость бизнеса.

Важность учета ESG-факторов на российском финансовом рынке определена Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года» [192].

На основе анализа общедоступных источников необходимо отметить, что фактор окружающей среды в ESG, является наиболее ощутимым. Изменение климата, выбросы парниковых газов, энергоэффективность, исто-

щение природных ресурсов, опасные отходы, загрязнение окружающей среды, сохранение дикой природы являются приоритетными в описании принципов ESG. Как следствие, ведется большая работа по количественной оценке финансовых рисков, связанных с экологическими рисками. Это включает в себя совершенствование систем управления рисками, уточнение разработки сценариев и использования моделей, более подробное раскрытие информации и устранение пробелов в данных. Особенно следует учитывать риски ответственности.

Социальный элемент ESG включает в себя разнообразие, справедливость и инклюзивность, здоровье и безопасность, вовлеченность сотрудников в решении трудовых вопросов. Этот элемент большей частью отражает необходимость для страховых компаний работать этично и целенаправленно, с большей ответственностью за поведение организации или отдельного человека. Большое внимание уделяется развитию инклюзивности персонала. Многообразие рабочей силы способствует разнообразию мышления и результатов. Это достигается развитием процессов подбора персонала, которые охватывают широкий круг кандидатов и справедливо относятся ко всем. Эти практики должны поддерживаться культурой, которая поощряет работников вносить активный вклад на рабочем месте. Предоставление возможностей для обучения и профессионального развития поможет различным кандидатам продвигаться по всей организации.

Элемент управления включает оплату труда руководителей, структура совета директоров и политика вознаграждения. Элемент может включать корпоративное поведение, такое как деловая этика и политика по борьбе со взяточничеством и коррупцией. Необходимо отметить, что в страховом секторе структуры управления хорошо налажены, но имеют место и недостатки в управлении. Низкая культура работы и непроработанные продукты, предлагаемые клиентам, могут привести к негативным

последствиям для сотрудников, клиентов, инвесторов и других заинтересованных сторон. Плохое управление также может привести к искажению финансовой отчетности или другой информации, что приводит к потенциальным правовым и регуляторным рискам. В дополнение к связанным с этим этическим и нормативным последствиям репутационный ущерб может быть долговременным, и может потребоваться время для восстановления доверия клиентов.

Страховщики могут быть задействованы в проектах ESG посредством:

- 1) страхования (перестраховании) проектов ESG;
- 2) участия в проектах ESG в качестве участников, не осуществляющих страхование;
- 3) учета принципов ESG в своей деятельности.

Принципы ESG базируются на семнадцати целях устойчивого развития, информация о которых изложена в таблице 1.

Страховые компании активно внедряют практику учета принципов ESG в свою деятельность. Таким образом исключается участие страховых компаний в проектах, не учитывающих принципы ESG.

Так, перестраховочная группа Swiss Re уже внедрила систему управления данными рисками ESG, которая включает три общих руководства по окружающей среде, социальным вопросам / правам человека и управлению, а также семь отраслевых политик.

Общее руководство по окружающей среде включает учет:

- ущерб климату в результате неблагоприятного воздействия;
- ущерб биоразнообразию в результате негативного воздействия на объекты Всемирного наследия ЮНЕСКО и/или охраняемых территориях местообитания исчезающих видов;
- загрязнение и отходы, которые наносят ущерб окружающей среде и здоровью населения;

Таблица 1

Семнадцать целей устойчивого развития и риски устойчивого развития ESG

Цели устойчивого развития [193]	Риски содержания	Наиболее применимые формы и виды страхования	Риски воздействия	Наиболее применимые формы и виды страхования
Ликвидация нищеты	Риски низких доходов	Общество	Риски при- нятия непра- вильных управленче- ских решений	Страхование граждан- ской ответственности за причинение вреда третьим лицам;  страхование граждан- ской ответственности за неисполнение или ненадлежащее испол- нение обязательств по договору
		Страхование жизни на случай смерти, дожития до опреде- ленного возраста или срока либо наступле- ния иного события; пенсионное страхова- ние; страхование жизни с условием периодиче- ских страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхова- теля в инвестици- онном доходе страхов- щика		



Продолжение табл. 1

Цели устойчивого развития [193]	Риски содержания	Наиболее применимые формы и виды страхования	Риски воздействия	Наиболее применимые формы и виды страхования
Ликвидация голода	Риски недостаточного и неполноценного питания	Страхование грузов; сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	Риски потери продукции сельскохозяйственного производства	Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)
Хорошее здоровье и благополучие	Заболевания и смертность	Форма обязательного медицинского страхования  страхование от несчастных случаев и болезней; медицинское страхование;	Риски оказания медицинской помощи	Форма обязательного медицинского страхования
Качественное образование	Низкие квалификации	Страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события	Риски образовательного процесса	Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг; страхование

Гендерное равенство Уменьшение неравенства	Риски раз- личного уровня дохода и прав в рам- ках трудовых отношений	Страхование граждан- ской ответственности за причинение вреда третьим лицам; страхование граждан- ской ответственности за неисполнение или ненадлежащее испол- нение обязательств по договору	Риски при- нятия непра- вильных управленче- ских решений	гражданской ответ- ственности за причи- нение вреда третьим лицам; страхование граждан- ской ответственности за неисполнение или ненадлежащее испол- нение обязательств по договору;
Мир, правосудие и эффек- тивные институты	Риски при- нятия управ- ленческих решений	Страхование граждан- ской ответственности за причинение вреда третьим лицам; страхование граждан- ской ответственности за неисполнение или ненадлежащее испол- нение обязательств по договору	Риски при- нятия непра- вильных управленче- ских решений	Страхование граждан- ской ответственности за причинение вреда третьим лицам; Страхование граждан- ской ответственности за неисполнение или ненадлежащее испол- нение обязательств по договору
Пар- тнерство в интересах устойчивого развития				

Цели устойчивого развития [193]	Риски содержания	Наиболее применимые формы и виды страхования	Риски воздействия	Наиболее применимые формы и виды страхования
Экология и климат				
Чистая вода и санитария	Риски заболеланий и смертности. Риски ущерба окружающей среде	Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты	Риски заболеланий и смертности. Риски ущерба окружающей среде	Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты
Борьба с изменениями климата	Риски заболеланий и смертности. Риски ущерба окружающей среде	Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты	Риски заболеланий и смертности. Риски ущерба окружающей среде	Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты
Сохранение морских экосистем				
Сохранение экосистем суши				
Социальная экономика				

<p>Ответственное потребление и производство</p>	<p>Промышленные, предпринимательские и финансовые риски</p>	<p>Страхование гражданской ответственности за причинение вреда товаров, работ, услуг; страхование гражданской ответственности третьим лицам;</p>	<p>Риски принятия неправильных управленческих решений</p>	<p>Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам;</p>
<p>Индустриализация, инноваций, инфраструктура</p>		<p>страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам; страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;</p>		<p>страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;</p>
<p>Недорогостоящая и чистая энергия</p>		<p>страхование предпринимательских рисков; страхование финансовых рисков;</p>		
<p>Устойчивые города и населенные пункты</p>		<p>иные виды страхования, предусмотренные федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования</p>		

Цели устойчивого развития [193]	Риски содержания	Наиболее применимые формы и виды страхования	Риски воздействия	Наиболее применимые формы и виды страхования
Достойная работа и экономический рост	Риски потери работы, низкого дохода, потери здоровья и смерти.	Страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события; пенсионное страхование; страхование от несчастных случаев и болезней; медицинское страховании	Риски принятия неправильных управленческих решений	Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг; страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам; страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;

Источник: составлено авторами.

- жестокого обращения с животными (использовать приматов или исчезающие виды в любых тестированиях, которые не являются необходимыми для исследований и разработок жизненно важных лекарств), незаконной торговли животными;

Общее руководство по социальным вопросам учитывает:

- систематическое нарушение прав человека серьезно;
- подневольного труда;
- нарушения трудовых прав, включая отрицательное влияние на состояние здоровья и техники безопасности;
- негативное воздействие на местные сообщества и права конкретных групп людей.

Общее руководство по управлению учитывает нанесение серьезного и систематического ущерба окружающей среде или нарушение прав человека из-за плохого корпоративного управления, включая взяточничество, коррупцию или отмыwanie денег, нажитых преступным путем.

В дополнение применяются семь отраслевых политик, в которых отображаются основные риски ESG:

Практика по сельскому и лесному хозяйству, исключая работу с контрагентами, наносящими ущерб окружающей среде и здоровью людей.

Практика поддержки нераспространению ядерного оружия и оружия массового поражения. Исключает участие в разработке, производстве, посредничестве, приобретении, передаче, импорте, экспорте, перевозке транзитом или хранении (включая привлечение к такой деятельности или содействие ей) биологического и химического оружия, противопехотных мин, кассетного оружия и/или ядерного оружия, если только такое ядерное оружие не производится в вооруженных силах государства, обладающего ядерным оружием, и в интересах государства, обладающего ядерным оружием, в соответствии с Договором о нераспространении ядерного оружия от 1 июля 1968 года.

Практика, связанная с эксплуатацией гидротехнических сооружений, которая исключает извлечение выгоды

из принудительного переселения без компенсации из-за строительства подобных сооружений, а также наносящие необратимый ущерб окружающей среде, превышающий необходимое преобразование территории и достоверные оценки экологических и социальных последствий для крупномасштабных проектов.

Практика добычи полезных ископаемых исключает применение силы сотрудниками службы безопасности, находящимися под руководством компании, неправильное обращение с хранилищами, опасными материалами и субстанциями, а также с отходами шахт, а также достоверных оценок экологических и социальных последствий крупномасштабных проектов с нуля.

Практика ядерного нераспространения. Исключает участие в сделках с ядерной энергией в странах, которые не являются участниками Договора о нераспространении ядерного оружия или которые были признаны Международным агентством по атомной энергии (МАГАТЭ), нарушающими этот договор, а также Руководящие принципы ядерных поставщиков.

Практика добычи и переработки нефти и газа исключает работу с нефтегазовыми компаниями, которые добывают более определенного процента наиболее углеродоемких в мире нефти и газа, а также производство которых расположено в арктическом регионе. Также с 2023 года исключены новые проекты на нефтяных и газовых месторождениях. В то же время продолжается сотрудничество с энергетическими клиентами по переходу к нулевому показателю чистой стоимости (к 2050 году достигнут чистого нуля).

Практика, связанная с добычей энергетического угля.

Политики и руководства постоянно пересматриваются с целью их актуализации изменениям в области рисков и ожиданиям заинтересованных сторон [189].

Критерии управления рисками ESG разработаны The Allianz Group [187]. С ними можно ознакомиться в таблице 2.

Таблица 2

## Критерии управления рисками ESG

Основные принципы	Темы	Критерии риска и лучшие методы управления
Экологический	Изменение климата	<p style="text-align: center;"><b>Производственные компании</b></p> <p>Загрязнение воздуха, выбросы парниковых газов и риски переходного периода.</p> <p>Раскрытие информации о выбросах, связанных с климатом, при операциях и/или продуктах. С разбивкой по соотношению топлива/материалов/углеродоемкости, относящемуся к клиенту или сделке (например, по составу генерирующих мощностей или по интенсивности секторов экономики).</p> <p>Оценка экологических и социальных последствий, охват негативных воздействий на здоровье, смягчение последствий и вывод из эксплуатации.</p> <p>План/целевые показатели перехода на декарбонизацию, клиенты, использующие новые технологии снижения выбросов, информация о физических рисках (например, жара, лесной пожар, экстремальные осадки, наводнение, шторм, тропические циклоны, повышение уровня моря, нехватка воды).</p> <p>Решения, основанные на климатических рисках</p> <p>Устойчивое управление наводнениями или береговой зоной, более широкие планы адаптации к изменению климата</p>