



Baltic International Bank

УТВЕРЖДЕНО

Председатель правления
Baltic International Bank SE
Виктор Болбат (*Viktors Bolbats*)
Рига, 9 марта 2021 года

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ КЛИЕНТУ ИНФОРМАЦИИ О СОДЕЙСТВИИ ЭКОЛОГИЧЕСКИМ ИЛИ СОЦИАЛЬНЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ И ПРОЗРАЧНОСТИ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ДО ЗАКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОРА С КЛИЕНТОМ

Сводка о раскрытии информации о содействии экологическим или социальным показателям и прозрачности устойчивых инвестиций согласно Регламенту SFDR до заключения индивидуальных договоров на управлении активами

Принимая во внимание глобальную ситуацию в сфере окружающей среды, в Европе вводятся меры, направленные на мобилизацию капиталов для развития экологических, социальных факторов и факторов устойчивости. Эти мероприятия реализуются не только в рамках государственной политики, но и в сфере финансовых услуг. Чтобы адаптироваться к новым обстоятельствам участникам финансового рынка и финансовым консультантам следует информировать Клиентов о подходах, используемых для интеграции рисков устойчивости и оценки неблагоприятного воздействия на устойчивость развития.

После принятия в 2015 году Парижского соглашения об изменении климата и Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года Европейская Комиссия разработала план действий «Финансирование устойчивого развития», в котором выразила намерение уточнить обязанности и увеличить прозрачность в сфере рисков устойчивости.

Цель нижеизложенной информации — довести до сведения Клиентов, что Банк применяет подход прозрачности при оказании Клиенту услуги индивидуального управления активами:

- путем интеграции ESG-подхода, учитывая его влияние на устойчивость,
- путем предоставления информации, связанной с устойчивостью.

Согласно Регламенту (ЕС) 2019/2088 Европейского парламента и Совета от 27 ноября 2019 года о раскрытии информации, касающейся устойчивости в секторе финансовых услуг (Регламент SFDR) Банк до заключения договора на индивидуальное управление активами предоставляет Клиентам следующую информацию:

- раскрытие информации для содействия прозрачности в области охраны окружающей среды или социальной ответственности;
- раскрытие информации о прозрачности долгосрочных вложений.

Разъяснение используемых терминов и сокращений:

Банк – Baltic International Bank SE



Baltic International Bank

ESG – аббревиатура ESG составлена из первых букв слов *Environmental, Social, Governance*, что в переводе с английского языка означает *экология, социальное развитие и корпоративное управление*. Подход ESG означает модель поведения организации в соответствии с определенными принципами. Организации, которые придерживаются такого подхода, обязуются в своей работе сосредоточиться на:

- 1) защите окружающей среды (сокращение выбросов парниковых газов, сохранение биологического разнообразия, снижение загрязнения окружающей среды, сокращение выбросов двуокси углерода, переход на возобновляемые источники энергии),
- 2) социальной ответственности (вопросы, относящиеся к трудовым обычаям, вынужденному переселению людей (например, в связи с включением жилых территорий в промышленную зону), правам человека, обеспечению здоровья и безопасности, предоставлению финансовых услуг малообеспеченным и людям с особыми потребностями),
- 3) надлежащем управлении (предотвращение коррупции, безупречная репутация, эффективные управленческие решения).

Клиент – Клиент банка, которому Банк оказывает инвестиционные услуги по индивидуальному управлению ФИ согласно полномочиям вкладчика (Услуга по управлению Портфелем).

Портфель – Совокупность принадлежащих клиенту ФИ и денежных средств, которые находятся в ведении и под управлением Банка в рамках услуги по управлению Портфелем.

ФИ – Финансовые инструменты, упомянутые в части второй статьи 3 Закона о рынке финансовых инструментов Латвийской Республики.



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
1	ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ, СОЦИАЛЬНЫЕ И УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО ПРОДУКТА, или ФАКТОРЫ ESG		
	Описание факторов охраны окружающей среды	<ul style="list-style-type: none">• Интенсивность выбросов парниковых газов (интенсивность SEG) – общий объем парниковых газов, выбрасываемых предприятием ежегодно, нормализованная согласно доходам предприятия• Интенсивность энергопотребления – общее количество энергии, потребляемое предприятием ежегодно, нормализованная в соответствии с доходами, активами и численностью работников (рассчитывается среднее геометрическое значение трех показателей)• Интенсивность водопотребления – общее количество воды, потребляемое предприятием ежегодно, нормализованная в соответствии с доходами, активами и численностью работников (рассчитывается среднее геометрическое значение трех показателей)• Интенсивность производственных отходов – общее количество отходов, которое предприятие производит	Не применяется



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		ежегодно, нормализованная согласно доходам предприятия.	
	Описание факторов социальной ответственности	<ul style="list-style-type: none">• Удельный вес женщин по отношению ко всем работникам предприятия.• Доля женщин, находящихся на руководящих постах предприятия, по отношению ко всем остальным руководящим работникам• Количество несчастных случаев – общее число инцидентов на 100 сотрудников в эквиваленте полного рабочего времени (ЭПРВ).• Общество – общее количество денежных средств, которое предприятие тратит на общественные мероприятия, в миллионах, нормализованное согласно доходам предприятия.• Отрицательный скрининг отрасли путем снижения вдвое количества баллов для оценки социального воздействия предприятий по производству табачных изделий и оборонных предприятий с целью определения их неблагоприятного влияния на общество.	
	Описание управленческих факторов	<ul style="list-style-type: none">• Процентное соотношение независимых директоров.• Процентная доля независимых директоров в ревизионной комиссии.	



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		<ul style="list-style-type: none">• Срока действия полномочий правления предприятия.• Расходы на исследования и развитие – ежегодные расходы на исследования и развитие, нормализованные согласно доходам предприятия.	
		Ежегодный отчет будет размещен на домашней странице Банка.	
2	ЦЕЛЬ ФИНАНСОВОГО ПРОДУКТА ПО ДОЛГОСРОЧНОМУ ИНВЕСТИРОВАНИЮ	Не применяется	Повышение ESG-рейтинга показателя устойчивости Портфеля за счет повышения устойчивости Портфеля, не снижая доходность и не увеличивая степень риска Портфеля.
3	ПРОПОРЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ	Рассматривается и с точки зрения ESG оценивается каждый включенный в Портфель ФИ. Всем Портфелям присваивается ESG-рейтинг. Существует вероятность того, что в отношении какого-либо ФИ отсутствуют или недостаточно данных для присвоения ему ESG-оценки, которая должна быть больше 0. Следовательно, такой ФИ можно считать финансовым инструментом, не соответствующим понятию устойчивого вложения. Однако, пропорции между устойчивыми и неустойчивыми ФИ не определены. Если речь идет об индивидуально разработанных Портфелях, то каждый Портфель формируется индивидуально и ФИ подбираются	Модели Портфелей Банка отвечают критериям ESG-подхода. Стандартизированные Портфели являются пассивно управляемыми Портфелями, которые разрабатываются на основе ESG-подхода, путем максимизации ESG-рейтинга по возможности сохраняя глобальную аллокацию активов. Инвестиции формируются на основе принципа надлежащего управления, путем оценки риск-профиля клиента и создания Портфеля, соответствующего



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		<p>индивидуально на основе максимизации риска/доходности. Каждый ФИ индивидуального Портфеля оценивается по факторам ESG, а Портфелю в целом присваивается ESG-рейтинг. Среди аналогичных ФИ выбирается ФИ с самой высокой ESG-оценкой. Тем не менее, Банк предоставляет Клиенту возможность осуществлять инвестиции, не отвечающие критериям ESG-подхода, информируя Клиента о том, что у соответствующего Портфеля будет низкий ESG-рейтинг и высокий риск устойчивости.</p> <p><u>Распределение пропорций, выявленное в Портфелях ФИ Клиентов:</u></p> <ul style="list-style-type: none">i. общий объем устойчивых инвестиций и распределение этих устойчивых инвестиций между экологическими или социальными целями. <u>Все инвестиции;</u>ii. общие вложения, кроме упомянутых в подпункте i), способствующие достижению экологических или социальных целей финансового продукта, а также распределение этих инвестиций между экологическими или социальными целями. <u>Не выявлены;</u>iii. остальная часть инвестиций: <u>Не выявлено.</u>	<p>предпочтительному уровню риска клиента, при максимизации доходности Портфеля путем диверсификации вложенных средств и минимизации риска устойчивости Портфеля, т. е. максимизации ESG-рейтинга Портфеля.</p> <p>Не применяется</p>
4	ЦЕЛЬ УСТОЙЧИВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОТСУТСТВУЕТ	ESG-оценка входящих в Портфель ФИ, эмитентом которых являются предприятия по производству табачных изделий и оборонные предприятия, уменьшается вдвое, как для предприятий, оказывающих неблагоприятное воздействие. Это делается, если	



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		упомянутые ФИ невозможно исключить из Портфеля Клиента. При наличии такой возможности ФИ, эмитированные предприятиями по производству табачных изделий и оборонные предприятия исключаются из Портфеля.	
5	ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ	Банк разрабатывает модели Портфелей в соответствии со степенью риска, чтобы предлагать Клиентам стандартизированные инвестиционные решения с наилучшим возможным соотношением риска/доходности, имея при этом целью получение наиболее высокого ESG-рейтинга Портфеля, то есть сделать Портфель максимально устойчивым. Наиболее важным фактором в управлении Портфелями является оценка доходности по отношению к риску, а предлагаемый Клиенту Портфель имеет соответствующую именно ему степень риска; риск устойчивости интегрируется в общий процесс оценки рисков с целью достижения наивысшего возможного ESG-рейтинга, не снижая доходность и не увеличивая степень риска Портфеля. Риск устойчивости оценивается на основе ESG-рейтинга. Эти два показателя связаны между собой прямо противоположно, т.е. чем больше ESG-рейтинг, тем меньше риск устойчивости.	
6	КОНТРОЛЬ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ И СОЦИАЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	Данные на основе аудированных годовых отчетов предприятий, полученные на платформе <i>Bloomberg</i> .	Не применяется
7	КОНТРОЛЬ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	Не применяется	При формировании стандартизированных Портфелей Банк учитывает ESG-оценку каждого включенного в Портфель ФИ и на основании такой оценки определяет ESG-рейтинг всего Портфеля. При формировании индивидуально Портфеля учитывается ESG-оценка каждого включенного в Портфель ФИ, по возможности увеличивая общий



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
			ESG-рейтинг Портфеля на момент приобретения ФИ, после чего рассчитывается ESG-рейтинг всего Портфеля. ESG-рейтинг Портфеля пересматривается каждый раз при внесении изменений в Портфель. Кроме того, ежегодно обновляются данные каждого ФИ на основе доступных аудированных отчетов предприятий. Это относится как к стандартизированным, так и к индивидуальным Портфелям. Раз в год производится выборочная проверка, соответствует ли ESG-рейтинг данному Портфелю.
8	МЕТОДОЛОГИИ <u>Общее описание ESG-модели</u>	Используемая банком модель оценки соответствия ESG-критериям основана на внутри-секторном методе относительной оценки. Для этих целей используется критерий классификации отраслей (ККО), предусматривающий 19 супер-секторов для создания объединенных групп предприятий в каждой отрасли. На основании информации платформы <i>Bloomberg</i> (годовых отчетов предприятий) определяются переменные величины, относящиеся к предприятию в зависимости от размера предприятия (с учетом уровня доходов, активов и численности работников). Для каждой переменной величины в каждой отрасли разрабатывается процентная таблица с пороговыми значениями 5 % и 95 % (нижние и верхние пределы) и рассчитываются критические значения с увеличением на 10 % (т.е. 5 %, 10 %, 20 %, ..., 95 %). Оценивается значение каждой переменной конкретного предприятия и сравнивается со значениями процентной таблицы отрасли, в которой предприятие работает. Если значение	



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		<p>соответствует определенному процентному диапазону (например, 24,3 % соответствует 20 % и 30 %), то данной переменной величине присваивается определенное количество баллов, округляя проценты вверх до ближайших 10 % (в данном примере 30 %), а затем показатель преобразуется согласно 10-балльной шкале (30 % соответствует 3 баллам), в которой наибольшее количество баллов означает наибольшее соответствие ESG-подходу. Перевернутая шкала означает, что при наибольшем негативном воздействии следует присваивать наименьшее количество баллов (например, в отношении выбросов парниковых газов). В этом случае проводится следующая коррекция окончательной оценки: результат, рассчитанный по 10-балльной шкале, вычитается из 11, полученное таким образом окончательное значение по-прежнему измеряется по 10-балльной шкале и обладает всеми необходимыми свойствами.</p>	
	<p><u>«Расчет» отсутствующих переменных значений</u></p>	<p>По примеру <i>RobecoSAM</i> (основанное в Швейцарии инвестиционное предприятие, которое в своей деятельности делает основной акцент на устойчивость, www.robeco.com/en/about-us/robecosam.html) нулевое значение присваивается для всех переменных (по 10-балльной шкале), если отсутствуют данные мониторинга. Такой подход придает оценке консервативную предвзятость, и Банк считает такое условие разумным. При использовании такой системы Банку не требуется рассматривать информационные показатели отдельно, так как общие показатели частично отражают качество предоставленных данных.</p>	
	<p><u>Общий показатель</u></p>	<p>Общие показатели для каждой категории (E, S и G) в факторе ESG рассчитываются как средние взвешенные показатели. Четыре параметра в разделе «Экология» (E) оцениваются так же, как и в разделе «Социальное развитие» (S). В то же время в разделе «Управление» (G) количество баллов для показателей расходов на R&A и независимых директоров в два раза больше, чем по остальным параметрам. Параметры экологического (E) и социального фактора (S) оцениваются в равном соотношении, а количество баллов оценки переменной величины расходов на исследования и развитие и количества независимых директоров для фактора управления (G) вдвое выше остальных параметров фактора управления (G).</p>	



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		<p>Окончательные показатели категории рассчитываются вместе с соответствующими показателями <i>RobecoSAM</i> и <i>Sustainalytics</i> (основанное в Нидерландах коммерческое общество, основными направлениями деятельности которого являются исследование ESG и корпоративного управления и присвоение инвесторам ESG-рейтинга). Здесь алгоритм взвешивания сложнее: каждой из трех оценок (Банка, <i>RobecoSAM</i> и <i>Sustainalytics</i>) присваивается вес в зависимости от степени рассеивания. Если оценки <i>RobecoSAM</i> и <i>Sustainalytics</i> согласованы между собой (существенное не различаются), но значительно различаются от оценки Банка, то их общий вес больше (вес каждой в отдельности одинаков, например, 30 % и 30 % и т. д.), а вес оценки Банка ниже. Если оценки <i>RobecoSAM</i> и <i>Sustainalytics</i> противоречат друг другу, то вес оценки Банка больше. Таким способом Банк старается учитывать возможные недостатки алгоритма и ограниченный доступ к данным (как <i>RobecoSAM</i>, так и <i>Sustainalytics</i> используют для оценки вдвое больше данных по сравнению с возможностями Банка).</p> <p>Рассчитанные оценки ESG-факторов обобщаются в одной шкале значений 0–100, которая отражает общий прогресс предприятия в сфере ESG-подхода, при условии, что обобщение произведено в пределах отрасли, а не в глобальном масштабе, поскольку влияние различных отраслей на различные ESG-факторы различается.</p> <p>После вычисления показателей категории их необходимо обобщить в одно значение, отражающее общий прогресс предприятия в соответствии с ESG-критериям. Кроме того, такое обобщение должно производиться в пределах одной отрасли, а не в глобальном масштабе, поскольку значение влияния различных отраслей в разных направлениях деятельности (E, S и G) различается. Поэтому мы разработали совокупность взвешенных значений для каждого из 19 супер-секторов и рассчитываем средневзвешенное значение трех показателей (ESG; по шкале от 0 до 100), которое мы считаем общим показателем устойчивости, измеряемым так же по шкале от 0 до 100 баллов.</p>	
	ESG-оценка страны	Поскольку государственные критерии ESG-оценки различаются от критериев оценки предприятий и для многих стран получить данные не представляется возможным, так	



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		как они публикуются слишком поздно или являются непоследовательными, Банк в своей ESG-оценке опирается на шкалу ESG-оценок платформы <i>Bloomberg</i> , измеряемую от 0 до 100 баллов.	
	<u>ESG-оценка облигаций</u>	При проведении оценки облигаций отдельно рассматриваются два вида облигаций – суверенные и корпоративные облигации. Для суверенных облигаций ESG-оценка соответствует значению ESG-оценки страны, опубликованному на платформе <i>Bloomberg</i> . Если облигация эмитирована несколькими странами, то оценка рассчитывается пропорционально участию каждого государства. Если облигация является корпоративной, то ESG-оценка облигации соответствует ESG-оценке материнского предприятия этой эмиссии.	
	<u>ESG-оценка фондов</u>	Для каждого фонда по факторам ESG оцениваются 10 наиболее крупных вложений и вычисляется результат в соотношении к их пропорциональному весу между собой. Данный метод применяется, поскольку для большинства фондов невозможно или затруднительно определить полный состав активов и их соответствующие пропорции.	
	<u>ESG-оценка Портфеля</u>	В каждом Портфеле оцениваются абсолютно все ФИ, даже если по ним нет данных, необходимых для определения ESG-оценки, результат которой может составить 0 баллов. Общий ESG-рейтинг Портфеля рассчитывается путем суммирования ESG-оценок ФИ, входящих в Портфель, по шкале от 0 до 100 и определения общей взвешенной оценки содержащихся в Портфеле ФИ. Полученный результат по шкале от 0 до 100 преобразуется во внутреннюю шкалу ESG-рейтинга Банка от D до AAA: AAA : 90 – 100 AA+ : 80 – 90 AA : 70 – 80 A+ : 60 – 70 A : 50 – 60 B+ : 40 – 50 B : 30 – 40 C+ : 20 – 30	



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		C: 10 – 20 D: 0 – 10	
9	КОМПЛЕКСНОЕ ОБСЛЕДОВАНИЕ «ДЮ ДИЛИДЖЕНС» (DUE DILIGENCE)	Банк один раз в год в выборочном порядке проводит проверку соответствия ESG-рейтинга Портфеля.	
10	ПОЛИТИКА ВОВЛЕЧЕННОСТИ	Банк осуществляет оценку рисков устойчивости предприятий и стран, поскольку вложения в ФИ этих эмитентов характеризуются как миноритарные, которое не дают возможности повлиять на риск устойчивости или участвовать в воздействии на этот риск.	
11	ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ И ОБРАБОТКА	<p>i. Источники данных, используемые для определения экологических или социальных показателей, достижению которых способствует финансовый продукт: <u>Все данные берутся из аудированных годовых отчетов предприятий на платформе Bloomberg;</u></p> <p>ii. Меры, необходимые для обеспечения качества данных: <u>Используются аудированные данные финансовых отчетов предприятий – информация, которая считается достоверной и неопровержимой.</u></p> <p>iii. Каким образом обрабатываются данные: <u>В приложении Microsoft Excel разработана модель оценки;</u></p> <p>iv. Расчетная пропорция: <u>100 % активов в моделях портфелях оценены, в индивидуальных портфелях все активы оценены, часть из них может иметь оценку 0.</u></p>	
12	ОГРАНИЧЕНИЯ МЕТОДОЛОГИЙ И ДАННЫХ	Для каждого фонда по факторам ESG оцениваются 10 наиболее крупных вложений, и вычисляется результат в соотношении к их пропорциональному весу между собой. Данный метод применяется, поскольку для большинства фондов невозможно или затруднительно определить полный состав активов и их соответствующие пропорции. При выборе Индексного фонда ФИ невозможно провести отрицательный скрининг и выделить предприятия с неблагоприятным воздействием на ES-факторы	
13	ВЫБРАННЫЙ ЭТАЛОН ССЫЛКИ	Эталоны ссылок применяются к моделям Портфелей и отражают тенденции мировых рынков акций и облигаций, но не учитывают	Не применяется



Baltic International Bank

№ п/п		Прозрачность показателей охраны окружающей среды и социальной ответственности	Прозрачность долгосрочных вложений
		критерии устойчивости. Ссылки на индекс рынка акций <i>MSCI All-Country World Daily Total Return</i> https://www.msci.com/acwi и индекс рынка облигаций <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Index</i> https://www.bloomberg.com/quote/LEGATRUU:IND..	
14	ДОСТИЖЕНИЕ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	Не применяется	Подход Банка к инвестициям в устойчивое развитие в настоящее время оценивается как хороший, а в дальнейшем, с появлением все большего количества продуктов, нацеленных на устойчивое развитие, клиенты будут все больше вкладывать средства в эти продукты, улучшая общий показатель устойчивости инвестиций.