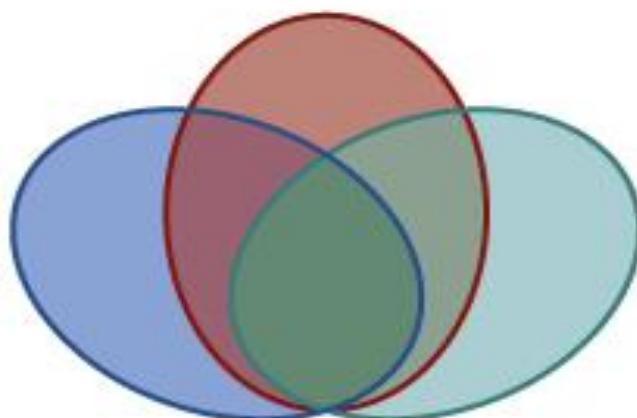


НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ КОНЦЕССИОНЕРОВ И ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕТОРОВ В
ИНФРАСТРУКТУРУ

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР
«УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

№ 4, апрель 2019 г.



НАКДИ

Investinfra.ru

 **db.In**
db.investinfra.ru

**ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР
«УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

Ежемесячный обзор «Устойчивое развитие и зеленые инвестиции» подготовлен Аналитической службой Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ).

В Обзоре представлена подборка ключевых событий в области устойчивого развития и зеленых инвестиций в России и мире за апрель 2019 года.

Существенные оговорки

В материалах Обзора использована только публично доступная информация. НАКДИ не несет ответственности за достоверность данных, содержащихся в публично доступной информации.

Информация Обзора не претендует на полноту анализа зарубежных рынков. Обзор не является основанием для принятия каких-либо финансовых и инвестиционных решений, не является рекламой или офертой, и публикуется исключительно в справочно-информационных целях.

**СТРУКТУРА ЕЖЕМЕСЯЧНОГО ОБЗОРА
«УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

№ 4, апрель 2019 г.

I. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	4
1.1. ОБЗОР ТЕНДЕНЦИЙ МИРОВОГО РЫНКА ИНВЕСТИЦИЙ ВЛИЯНИЯ.....	4
1.2. ИССЛЕДОВАНИЕ ПРАКТИКИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ УПРАВЛЕНИИ КЛИМАТИЧЕСКИМИ РИСКАМИ СРЕДИ МИРОВЫХ КОМПАНИЙ	6
1.3. МЕЖДУНАРОДНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО S&P РАЗРАБОТАЛО ОЦЕНКУ ESG КОМПАНИЙ	8
1.4. МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ В АПРЕЛЕ 2019 ГОДА.....	9
1.5. ВЕДУЩИЕ МИРОВЫЕ ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ ПРИЗЫВАЮТ УЧИТЫВАТЬ РИСКИ ИЗМЕНЕНИЯ КЛИМАТА.....	12
1.6. МЕРОПРИЯТИЯ И СОБЫТИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ.....	13
II. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА	16
III. ФОРМИРОВАНИЕ РЫНКА ЗЕЛЕННЫХ ФИНАНСОВ В РОССИИ	17
3.1. АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РФ СФОРМИРОВАЛ 17 ТЕМАТИЧЕСКИХ РАБОЧИХ ГРУПП ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ДОБРОВОЛЬНОГО НАЦИОНАЛЬНОГО ОБЗОРА ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	17
3.2. РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО ЭКСПЕРТ РА УТВЕРДИЛО МЕТОДОЛОГИЮ ВЫРАЖЕНИЯ НЕЗАВИСИМОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ О СООТВЕТСТВИИ ОБЛИГАЦИЙ ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ.....	18
3.3. МОСКОВСКАЯ БИРЖА ПРИСОЕДИНИЛАСЬ К ГЛОБАЛЬНОЙ ИНИЦИАТИВЕ «БИРЖИ ЗА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ».....	18
IV. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА	19
4.1. НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ	19
4.2. ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ	20
4.3. ЭКСПЕРТНЫЕ МНЕНИЯ.....	21

I. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

1.1. ОБЗОР ТЕНДЕНЦИЙ МИРОВОГО РЫНКА ИНВЕСТИЦИЙ ВЛИЯНИЯ

1 апреля 2019 года американская некоммерческая организация Глобальная сеть инвестиций влияния Global Impact Investor Network (GIIN) опубликовала обзор мирового рынка инвестиций влияния – **Sizing the impact investing market¹**. По данным GIIN, в настоящее время не существует единых оценок размера рынка инвестиций влияния. При этом существующие оценки являются предметом значительных дискуссий, спекуляций и споров. Многие аналитики рынка и инвесторы опираются на данные ежегодного исследования рынка инвестиций влияния GIIN – **Annual Impact Investor Survey**, где представлены оценки связанных рынков, в том числе рынка социально ответственных инвестиций и рынка ESG-инвестиций. Данные оценки служат не только отправной точкой для последующего анализа, они также позволяют сравнивать рынок инвестиций влияния с другими рынками и оценивать его потенциальный будущий объем.

За прошедшее десятилетие рынок инвестиций влияния показал значительный рост и развитие. Более 50% организаций, специализирующихся на инвестициях влияния, совершили свои первые инвестиции в данной области за последнее десятилетие. Инвестиции влияния, как самостоятельная инвестиционная стратегия, начало которой было положено в 2007 году, стала инструментом направленного воздействия для решения неотложных социальных или экологических проблем. **Согласно определению** некоммерческой организации Global Impact Investing Network, к инвестициям влияния относятся инвестиции, производимые компаниями, организациями, фондами, способствующие созданию положительного социального и/или экологически полезного воздействия наряду с получением финансовой отдачи от вложений. Вкладывая средства в активы или проекты в области инвестиций влияния инвесторы стремятся получить финансовую отдачу от своих вложений и принести пользу всему обществу.

По данным компании, в настоящее время общий объем рынка инвестиций влияния оценивается на уровне \$502 млрд по состоянию на конец 2018 года. Данные средства находятся под управлением 1340 финансовых компаний, среди которых более 64% специализируются на управлении активами, 21% являются целевыми фондами капитала, 4% - банки и многоцелевые финансовые институты, 1% - пенсионные фонды и страховые компании, 1% - инвестиционные компании, другие – 4%. Среди 1102 компаний, тех кто раскрыл сведения о своем местонахождении, большая часть (около 58%) расположены в США и Канаде, 21% находится в Западной, Северной и Южной Европе, 6% - в африканских странах южнее Сахары, 4% - странах Латинской Америки, около 3% в странах Южной Азии, 2% в странах Восточной Азии, около 1% в странах Среднего Востока и Северной Африки.

Под управлением более чем 800 управляющих компаний находится 51% рынка инвестиций влияния, при этом 31 финансовый институт развития (Development Finance Institutions, DFI) контролируют немногим более трети рынка. Под управлением банков и других финансовых институтов находится около 12% от совокупных активов рынка инвестиций влияний (Рис 1).

Рисунок 1.



Источник: Исследование рынка инвестиций влияния GIIN – **Annual Impact Investor Survey**

¹ Обзор мирового рынка инвестиций влияния. Sizing the impact investing market. Глобальная сеть инвестиций влияния Global Impact Investor Network (GIIN). https://thegiin.org/assets/Sizing%20the%20Impact%20Investing%20Market_webfile.pdf

Большинство организаций представляют экономически развитые страны, в том числе США и Канаду (58%), а также Западную, Северную и Южную Европу (21%). Средний объем активов инвестиций влияния под управлением одной компании составляет \$452 млн.

По оценкам GIIN рынок инвестиций влияния имеет значительные перспективы роста и продолжит свое развитие в будущем. По оценкам экспертов ЮНКТАД², ежегодные дополнительные как частные, так и государственные инвестиции, требуемые для развития низкоуглеродной зеленой экономики в развивающихся странах - то есть экономики, характеризующуюся низким потреблением ископаемого топлива и связанным с этим воздействием на окружающую среду, оценивается на уровне \$2,5 трлн. По данным GIIN, каждый четвертый доллар, находящихся под управлением мировых компаний по управлению активами, объем совокупного капитала которых оценивается на уровне \$13 трлн, инвестирован в проекты в области устойчивого развития.

В апреле 2019 года GIIN разработала и опубликовала ключевые характеристики инвестиций влияния (**The Core Characteristics of Impact Investing**). Цель документа — улучшение понимания инвесторами основных элементов инвестиций влияния, подходов к измерению и оценке результатов данных вложений. GIIN выделяет следующие основные характеристики инвестиций влияния:

- положительный социальный и/или экологический эффект. Инвестор выбирает для инвестирования такой проект, реализация которого нацелена на решение определенной проблемы и несет за собой положительный социальный и/или экологический эффект. Данная характеристика отличает инвестиции влияния от ESG-инвестиций, а также ответственных инвестиций,
- использование фактических количественных и качественных данных (evidence and impact data). Инвестиции влияния не могут быть основаны на интуиции. Необходимо определить существующие социальные и экологические потребности, а также установить определенные целевые показатели для оценки инвестиций влияния,
- оценка достигнутых результатов. Инвестиции влияния подразумевают проведение инвестором оценки достигнутых социальных и экологических результатов, в том числе раскрытие в отчетности достигнутых эффектов. Кроме того, инвестор должен провести анализ существующих рисков, угрожающих достижению поставленных целей,
- публичное представление результатов. Должна быть обеспечена прозрачность и подотчетность освоенных денежных средств в процессе инвестирования и обмен мнениями между участниками рынка относительно результатов инвестиций влияния. Кроме того, используются единые подходы и стандарты для описания стратегий, целей и результатов в области инвестиций влияния.

Глобальная сеть инвестиций влияния Global Impact Investing Network основана в 2009 году и объединяет 293 финансовых института из 41 страны, в том числе 97 владельцев активов (международные банки развития, целевые фонды капитала, инвестиционные и трастовые фонды), 139 управляющих компаний, 57 финансовых сервис-провайдеров в области финансовых услуг (юридические и консалтинговые компании, некоммерческие организации). В число учредителей организации входит Фонд Рокфеллера (The Rockefeller Foundation), американская управляющая компания JPMorgan Chase, Агентство США по международному развитию (United States Agency for International Development, USAID), британская управляющая компания Prudential и другие. Среди основных направлений деятельности организации: пропаганда инвестиций влияния среди институциональных инвесторов, развитие рынка, создание и поддержание базы данных по рынку инвестиций влияния (ImpactBase). База данных содержит информацию о 403 инвестиционных фондах, специализирующихся на инвестициях влияния. Подписчиками базы данных являются 3842 организации. По оценкам GIIN, объем рынка инвестиций влияния оценивается в \$502 млрд, находящихся под управлением 1300 компаний.

В апреле 2019 года опубликована информация о том, что 60 ведущих мировых институциональных инвесторов с совокупным объемом активов под управлением в размере более \$350 млрд выступили в поддержку ключевых принципов в сфере инвестиций влияния (**Operating principles for Impact Management**), разработанных и опубликованных Международной финансовой корпорацией (The International Finance Corporation, IFC), входящей в группу компаний Всемирного банка. Принципы описывают основные особенности управления инвестиционными фондами, сформированными с целью вложения средств в

² ЮНКТАД. Доклад о мировых инвестициях 2014. Инвестиции для достижения ЦУР: План действий. World Investment Report 2014: Investing in the SDG: An Action Plan. https://unctad.org/en/PublicationChapters/wir2014ch4_en.pdf

проекты, реализация которых оказывает положительный эффект на экологию и социально-экономическую среду, а также приносит инвестиционный доход.

В число финансовых компаний, взявших на себя обязательство учитывать данные принципы при принятии решений о вложениях средств, вошли французские управляющие компании Amudi и AXA Investment Managers, швейцарская финансовая группа UBS, банк развития Латинской Америки (Development Bank of Latin America (CAF), европейский инвестиционный банк (European Investment Bank, EIB) и другие.

Данные принципы были разработаны с учетом широкого опыта IFC в области инвестиций влияния при консультационной поддержке ведущих институциональных инвесторов, в том числе управляющих компаний, многосторонних банков развития (multilateral development banks) и международных финансовых организаций. В разработке принципов также принимала участие американская некоммерческая организация Глобальная сеть инвестиций влияния — Global Impact Investing Network (GIIN).

Девять принципов объединены в пять ключевых элементов, среди которых:

- стратегическое намерение: определение инвестиционной цели, оказываемого влияния инвестиций и целевого уровня доходности инвестиций,
- структурирование сделки: постановка целей инвесторов в области инвестиций влияния, оценка ожидаемого положительного эффекта на экологию или социальную среду, оценка, мониторинг и управление потенциальными рисками, способными оказать негативный эффект на инвестиции,
- управление инвестиционным портфелем: проведение мониторинга освоенных денежных средств,
- выход из инвестиционного проекта: анализ достигнутых результатов от произведенных инвестиций,
- независимая верификация: предполагается публичная поддержка разработанных принципов и проведение регулярной независимой верификации деятельности компании в области инвестиций влияния.

Принципы призваны служить ориентиром для инвесторов при разработке и внедрении политики в области инвестиций влияния. Управляющие активами могут использовать данные принципы, чтобы убедить инвесторов в том, что инвестиции являются эффективными и несут положительный социальный или экологический эффект.

IFC, входящая в Группу Всемирного банка, является крупнейшим глобальным институтом развития, деятельность которого сосредоточена исключительно на частном секторе развивающихся стран. Создана в 1956 году с целью обеспечить устойчивый приток частных инвестиций в развивающиеся страны. IFC осуществляет предоставление займов, инвестирование в форме долевого участия в капитале, предлагает структурированное финансирование и продукты по управлению рисками, а также оказывает консультационные услуги в целях стимулирования роста частного сектора в развивающихся странах. Объем произведенных инвестиций в проекты в развивающихся странах с момента основания оценивается на уровне \$285 млрд.

1.2. ИССЛЕДОВАНИЕ ПРАКТИКИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ОБ УПРАВЛЕНИИ КЛИМАТИЧЕСКИМИ РИСКАМИ СРЕДИ МИРОВЫХ КОМПАНИЙ

Многие компании по всему миру все больше начинают осознавать риски и возможности, которые неразрывно связаны с изменением климата. Компании начинают постепенно раскрывать информацию о своей корпоративной политике в области изменения климата, а также о выбросах парниковых газов. Однако качество данной информации сильно различается между компаниями³.

В тоже время, целевые показатели по снижению выбросов парниковых газов крупнейших мировых компаний, установленные в 2016 году на уровне одной гигатонны выбросов парниковых газов составляет около 16% от совокупного объема выбросов парниковых газов, который необходимо снизить, для того, чтобы удержать потепление климата в рамках 2 градусов в нынешнем столетии, согласно Парижскому соглашению.

Информационно-аналитическая компания Trucost (ранее Climate Disclosure Project), входящая в группу компаний S&P, в начале апреля 2019 года, опубликовала исследование практики раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата, среди крупнейших мировых компаний⁴. В ходе исследования,

³ Исследование практики раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата - Best Practices in corporate climate disclosure. Trucost совместно с S&P Global

https://www.spglobal.com/_media/documents/trucost-carbon-disclosure-marketing-brief-05.pdf

⁴ Исследование практики раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата - Best Practices in corporate climate disclosure.

https://www.spglobal.com/_media/documents/trucost-carbon-disclosure-marketing-brief-05.pdf

в котором приняли участие более 2,5 тыс. компаний из Европы, Северной Америки и азиатских стран, были проанализированы следующие аспекты их деятельности: влияние изменения климата на управление рисками цепочек поставок (supply chain risk management) организаций, практика учета выплат за выбросы углекислого газа в деятельности компаний (carbon pricing), а также следование рекомендациям Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, относящейся к изменениям климата. Компании были разделены по четырем группам в зависимости от качества раскрываемой информации: 1 группа – компании не осуществляют раскрытие информации; 2 группа – компании проводят оценку рисков изменения климата на свою деятельность; 3 группа – компании осуществляют мероприятия по управлению рисками изменения климата; 4 группа – компании осуществляют активные действия по управлению рисками изменения климата, а также разработали мероприятия по снижению выбросов углекислого газа в соответствии с Парижским соглашением (таблица 1).

Таблица 1.

Группировка компаний в зависимости от качества раскрываемой информации, относящейся к изменению климата

Регион	Раскрытие информации о влиянии изменения климата на управление рисками цепочек поставок (supply chain risk management)				Раскрытие информации о плате за выбросы углекислого газа в бизнес-процессах компаний (carbon pricing)				Следование рекомендациям Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации (TCFD)			
	Группа 1	Группа 2	Группа 3	Группа 4	Группа 1	Группа 2	Группа 3	Группа 4	Группа 1	Группа 2	Группа 3	Группа 4
Северная Америка	79%	21%	18%	6%	83%	17%	9%	8%	46%	54%	42%	22%
Европа, Ближний Восток, Африка	67%	33%	28%	8%	75%	25%	14%	12%	39%	61%	50%	28%
Азиатско-Тихоокеанский регион и Япония	76%	24%	18%	4%	76%	24%	10%	9%	30%	70%	52%	20%
Все страны мира	75%	25%	21%	6%	78%	22%	11%	10%	38%	62%	47%	23%

Источник: Trucost. Исследование практики раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата

По итогам проведенного исследования были сделаны следующие выводы:

- компании достигли значительного прогресса в следовании рекомендациям Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, относящейся к изменениям климата, – более 62% мировых компаний проводят оценку рисков изменения климата на свою деятельность в соответствии с рекомендациями рабочей группы. Более 70% проанализированных компаний Азиатско-Тихоокеанского региона и Японии разделяют рекомендации TCFD и проводят оценку рисков изменения климата,

- доля компаний, осуществляющих оценку влияния изменения климата на управление рисками цепочек поставок, а также интегрировавших выплаты за выбросы углекислого газа в своих бизнес-процессах остается на низком уровне. Только 6% мировых компаний проводят раскрытие информации о влиянии изменения климата на управление рисками цепочек поставок,

- более 90% компаний, принявших участие в исследовании, установили целевые показатели по снижению выбросов парниковых газов. Только 14% компаний установили научно-обоснованные показатели, соответствующие Парижскому соглашению в области климата.

По данным компании Trucost, несмотря на то, что практика раскрытия информации об управлении климатическими рисками среди компаний продолжает улучшаться по сравнению с предыдущими годами, объем раскрываемой информации является недостаточным. Компании должны еще сделать очень много для снижения влияния климатических рисков на развитие компаний. Согласно рекомендациям Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, относящейся к изменениям климата (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), созданная при Совете по финансовой стабильности (Financial Stability Board), информация о выбросах углекислого газа позволит компаниям более эффективно оцениваться как свои

собственные риски, так и риски своих поставщиков и конкурентов. Это также позволит инвесторам принимать более обоснованные решения относительно места и способа размещения своего капитала. Также компаниям рекомендуется установить научно-обоснованные целевые показатели для достижения сокращения выбросов углерода в соответствии с Парижским соглашением.

1.3. МЕЖДУНАРОДНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО S&P РАЗРАБОТАЛО ОЦЕНКУ ESG КОМПАНИЙ

12 апреля 2019 года рейтинговое агентство S&P представило новую услугу по ESG-оценке (**ESG Evaluation**), позволяющую компаниям оценить их подверженность ESG рискам и показать инвесторам качество соблюдения соответствующих практик. Оценка пока разработана для компаний корпоративного сектора, инфраструктурных отраслей и государственных финансовых компаний (отрасли транспорта и энергетики) в США, а также по всему миру. Планируется проведение ESG-оценок для банков, управляющих компаний, государственных компаний в области здравоохранения, водоотведения и водоснабжения, учебных заведений.

Согласно определению S&P, ESG-оценка – это межотраслевой, сравнительный анализ способности компании успешно вести свою деятельность в будущем, базирующийся на оценке потенциальных рисков ESG и их влияния на заинтересованные стороны, которые могут оказывать прямой или косвенный эффект на финансовые показатели компаний. По мнению рейтингового агентства оценка ESG рисков компаний является важной для инвесторов по нескольким причинам:

- позволяет получить более точную оценку рисков и возможностей, с которыми сталкиваются компании, в которые произведены инвестиции,
- позволяет проводить раскрытие информации в области устойчивых финансов в соответственными с установленными целевыми показателями.

Многие инвесторы полагают, что принятие во внимание факторов ESG при совершении инвестиций как в акции, так и в инструменты с фиксированным доходом оказывает положительное влияние на результат инвестиций⁵. Кроме того, инвесторы полагают, что интеграция ESG факторов в инвестиционную стратегию, может привести к повышению доходности инвестиций и снижению рисков.

По мнению S&P, ESG-оценка является важной для компаний по следующим причинам:

- помогает инвесторам лучше понять стратегию компании, а также ее корпоративные цели и качество управления,
- помогает лучше понять возможности и угрозы компании с учетом ESG рисков компании, а также оптимизировать процессы в области риск менеджмента,
- позволяет повысить конкурентоспособность компании в глазах инвесторов и общества,
- позволяет получить доступ к более широким источникам капитала.

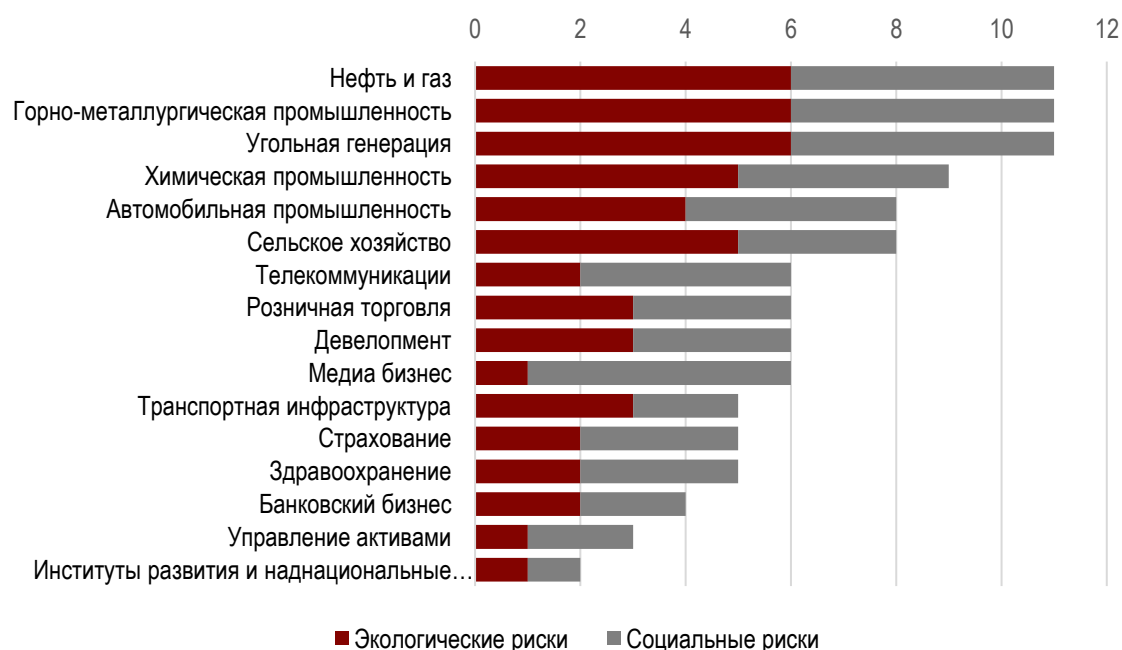
Проведение ESG-оценки включает в себя два этапа: разработку профиля ESG компании (ESG profile), а также анализ готовности к рискам ESG (preparedness).

ESG-профиль компании позволяет оценить подверженность деятельности компании наблюдаемым экологическим, социальным и управленческим рискам, а также определить возможности для получения выгод для компании. Оценка профиля ESG для конкретной компании опирается на сравнительный анализ с сопоставимыми организациями, при этом анализируются экологические риски (выбросы углекислого газа, количество отходов, водные ресурсы, использование земельных ресурсов), социальные риски (рабочая сила и диверсификация, безопасность и управление, вовлеченность клиентов, сообщества), управленческие риски (структура и надзор, нормы и ценности, прозрачность и отчетность, кибер-риски).

Профиль рисков компании включает в себя «Атлас рисков ESG» (ESG Risk Atlas), разработанный для оценки отраслевых ESG рисков (Sector Risk) (рис. 2), так и страновых ESG рисков (Country Risk).

⁵ Исследование Гуннар Фридея, Тимо Бушб и Александр Бассен, Исследование ESG и финансовых показателей: совокупные данные более чем 2 тыс. эмпирических исследований. Gunnar Friedea, Timo Buschb and Alexander Bassen. ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies. <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/20430795.2015.1118917?needAccess=true>

Атлас отраслевых рисков (Sector Risk Atlas) с оценкой уровня рисков по отраслям



Источник: Атлас рисков ESG. *ESG Risk Atlas*.

Для каждой компании проводится анализ и оценка влияния факторов окружающей среды (Environment Factor Analysis), включающий оценку выбросов углекислого газа, уровень загрязнения воды, качество управления отходами и эффективность использования земельных ресурсов. Также проводится анализ социальных факторов (Social Factor Analysis), включающий анализ безопасности и охраны труда, качества рабочей силы, уровень занятости, качество взаимодействия с клиентами и с обществом. Кроме этого, проводится анализ качества корпоративного управления (Governance Factor Analysis), включающий оценку структуры управления компании, отчетности и прозрачности принятия решений, оценку кибер-рисков компании.

Готовность к рискам определяет способность организации прогнозировать различные вероятные случаи дестабилизации деятельности в долгосрочной перспективе и адаптироваться к ним. Виды дестабилизации не ограничиваются экологическими или социальными сценариями, они могут при необходимости включать изменения технологического или политического характера.

Для получения оценки ESG компании используется как публичные данные, так и данные, полученные от компании в ходе интервью с представителями менеджмента. Аналитическая группа агентства готовит диагностическое обследование компании, а затем передает данные в компанию для последующего уточнения. Оценка рисков ESG призвана помочь инвесторам оценить способность компании противостоять существующим экологическим и социальным рискам и рискам в области корпоративного управления, а также использовать существующие возможности для получения долгосрочной прибыли. При необходимости разработанная оценка рисков ESG помогает определить соответствует ли уровень раскрытия финансовой информации рекомендациям Экспертного совета в области раскрытия информации, связанной с климатическими рисками (Task Force on Climate-related Financial disclosures, TCFD).

1.4. МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ В АПРЕЛЕ 2019 ГОДА

В апреле 2019 года Climate Bonds Initiative опубликовала обзор ключевых событий в области зеленого финансирования по итогам апреля 2019 года. Отмечается, что в апреле состоялось размещение 41 выпуска зеленых облигаций на сумму \$11,8 млрд, что на 10,2% меньше по отношению к аналогичному периоду прошлого года (\$13 млрд). Ожидается корректировка результатов за апрель 2019 года, так как представленная статистика пока не учитывает объем эмиссии зеленых облигаций американской компании в сфере ипотечного кредитования Fannie Mae.

Доля эмиссии финансовых и нефинансовых компаний в общем объеме выпуска зеленых облигаций составила около 33% или \$3,9 млрд, по сравнению с 20% в апреле прошлого года. Крупнейшим займом апреля стал первый выпуск трехлетних зеленых облигаций китайского коммерческого банка Bank of Jiangsu

привлекший 10 млрд йен (или \$1,5 млрд). Привлеченные средства будут направлены на 89 различных проектов в рамках шести категорий, в том числе в области солнечной и ветроэнергетики, энергоэффективного строительства, железнодорожного транспорта, водоснабжения и водоотведения, управления отходами, в соответствии с определением Китайского народного банка. Независимая внешняя оценка выпуска (external review) была подготовлена международной консалтинговой компанией EY. Китайское рейтинговое агентство China Chengxin International Credit Rating присвоило выпуску облигаций высший кредитный рейтинг на уровне AAA.

Кроме того, сертифицированные семилетние зеленые облигации впервые были выпущены южноафриканским коммерческим банком Nedbank в объеме 1,6 млрд южноафриканских рэнд, что эквивалентно \$116 млн. Облигации являются первым сертифицированным выпуском корпоративных зеленых облигаций в Южной Африке. Ценные бумаги были сертифицированы по стандартам CBI в области солнечной и ветроэнергетики (Climate Bonds Standard V2.1). Независимая верификация была проведена международной консалтинговой компанией Carbon Trust, специализирующейся на проведении экологической сертификации.

Привлеченные средства будут направлены на финансирование строительства трех новых солнечных и одной ветроэлектростанций в Южной Африке установленной мощностью около 345 МВт. В 2018 году Правительство Южной Африки **объявило о решении** довести долю энергии, вырабатываемой из возобновляемых источников, в том числе в области солнечной и ветроэнергетики до 26% от совокупной генерации до 2030 года. Коммерческий банк Nedbank, акции которого торгуются на фондовой бирже Йоханнесбурга (Johannesburg Stock Exchange), а также на фондовой бирже Намибии (Namibian Stock Exchange), входит в финансовую группу Nedbank Group, являющуюся одной из крупнейших в Южной Африке. В 2017 году банк подписал принципы в области инвестиций влияния (Principles for Positive Impact Finance), разработанные Ассоциацией ответственного инвестирования PRI (Principles for Responsible Investments). Nedbank финансирует проекты в Южной Африке, способствующие достижению целей в области устойчивого развития.

Среди нефинансовых корпораций шестилетние зеленые облигации в объеме €500 млн были выпущены итальянской энергетической компанией ERG SpA, специализирующейся на производстве электроэнергии из возобновляемых источников на территории семи стран Европы. Облигации были выпущены в соответствии с Политикой компании в области зеленого финансирования (**Green Bond Framework**), которая была разработана в 2018 году в соответствии с принципами зеленых облигаций ICMA (Green Bond Principals). Привлеченные средства будут направлены на финансирование проектов в области производства электроэнергии из возобновляемых источников, в том числе в области солнечной и ветроэнергетики. Независимая внешняя оценка выпуска (external review) была подготовлена французской компанией Vigeo Eiris, специализирующейся на разработке рейтингов в области ответственного инвестирования, а также проведение оценки эффективности интеграции целей устойчивого развития в стратегии и деятельности компаний

Кроме того, в апреле 2019 года состоялось размещение сертифицированных зеленых облигаций австралийской группы компаний Woolworths Group, управляющей сетью супермаркетов и продуктовых магазинов в Австралии. Объем эмиссии составил \$400 млн. Выпуск привлек широкое внимание участников финансового рынка — спрос на облигации превысил предложение на \$1,6 млрд. Более 90 институциональных инвесторов направили средства в данные облигации. Woolworths Group стала первой компанией в отрасли розничной торговли, которая осуществила выпуск зеленых сертифицированных облигаций по стандартам CBI в области низкоуглеродных зданий коммерческого строительства (Low Carbon Buildings — Commercial Criteria). Привлеченные средства будут направлены на финансирование модернизации сети супермаркетов, в том числе установку солнечных батарей, современного холодильного оборудования и прочие работы, способствующие положительному влиянию на окружающую среду. Независимая оценка политики компании в области зеленого финансирования (Green Bond Framework), разработанная в 2018 года в соответствии с принципами зеленых облигаций ICMA (Green Bond Principles), была проведена международной консалтинговой компанией Ernst & Young.

Критерии в области низкоуглеродных зданий (The Low Carbon Buildings Criteria, LCB), разработанные CBI в 2015 году, определяют проекты в области коммерческого и жилого строительства, которые могут получить финансирование за счет выпуска зеленых облигаций. По данным CBI, в городах до 70% выбросов парниковых газов приходится на здания. Финансирование проектов в области низкоуглеродного строительства будет способствовать переходу к низкоуглеродной экономике и достижению целей Парижского соглашения по климату.

Также в апреле 2019 года крупнейшая химическая компания Южной Кореи LG Chem осуществила выпуск зеленых облигаций в объеме \$1,56 млрд. Средства от выпуска облигаций будут направлены на реализацию проектов в сфере производства и поставки аккумуляторов для электромобилей. Независимая внешняя оценка политики компании в области зеленого финансирования (LG Chem Green Bond Framework) была подготовлена нидерландской консалтинговой компанией Sustainalytics, специализирующейся на разработке стратегий в области ответственного инвестирования. Согласно данной политике, привлеченные средства от выпуска зеленых облигаций могут быть направлены для финансирования проектов в следующих отраслях: низкоуглеродного транспорта, энергоэффективности, устойчивого водоснабжения и водоотведения, а также зеленого строительства. По мнению Sustainalytics, подходящие проекты будут способствовать достижению Целей ООН в области устойчивого развития (ЦУР).

Выпуск облигаций будет осуществляться тремя траншами:

- облигации, номинированные в долларах на общую сумму \$500 млн со сроком погашения 5,5 лет (купонная ставка составит 3,279%),
- облигации, номинированные в долларах на общую сумму \$500 млн со сроком погашения 10 лет (купонная ставка составит 3,695%),
- облигации, номинированные в евро на общую сумму €500 млн со сроком погашения 4 года (купонная ставка составит 0,599%).

Компания LG Chem основана в 1947 году и является лидером в Южной Корее в сфере химической промышленности. Компания занимается разработкой, производством, исследованиями в области передовых направлений развития химической отрасли. Компания является мировым лидером в области производства аккумуляторов для электромобилей и систем хранения энергии (ESS). По данным на конец 2018 года число сотрудников компании превышает 38 тысяч человек в офисах и заводах, расположенных в Южной Корее, странах Азии, Европы и в США. Годовой оборот компании превышает \$25 млрд.

Кроме того, в апреле 2019 года впервые сертифицированные зеленые облигации выпустила китайская государственная небанковская компания Jiangsu Financial Leasing, основанная в 1985 года со специализацией на услугах финансового лизинга. Впервые зеленые облигации, выпущенные на внутреннем китайском рынке, прошли процедуру международной сертификации по стандартам CBI в области солнечной энергетики. Также облигации были сертифицированы на внутреннем финансовом рынке Китая. Независимая верификация выпуска была проведена китайским рейтинговым агентством China Chengxin Credit Rating (CCX). Привлеченные средства от выпуска облигаций будут направлены на финансирование проектов строительства плавучих солнечных электростанций, в том числе крупнейшей электростанции подобного рода, расположенной в городе Хуайнань в провинции Аньхой.

Доля выпусков зеленых облигаций государственных организаций (government-backed entities) составила 21% по сравнению с 8% по состоянию на апрель 2018 года. Так, десятилетние зеленые облигации впервые были выпущены банком почтовой службы Франции (La Banque Postale) в объеме €750 млн. Привлеченные средства будут направлены для финансирования или рефинансирования портфеля 47 кредитов, предназначенных для реализации инвестиционных проектов в сфере возобновляемой энергетики. Объем кредитного портфеля банка проектов в области возобновляемых источников энергии (ВИЭ) оценивается в объеме €1,2 млрд, в том числе, 55% составляют проекты в области ветроэнергетики, а 45% проекты в области солнечной энергетики. Независимое заключение (second party opinion) о соответствии выпуска облигаций Принципам зеленых облигаций (The Green Bond Principles), разработанных Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association), было подготовлено французской компанией Vigeo Eiris, специализирующейся на разработке рейтингов в области ответственного инвестирования и проведения оценки эффективности интеграции целей устойчивого развития в стратегии компаний. В апреле банк La Banque Postale опубликовал политику в области зеленых, социальных и устойчивых облигаций (Green, social & sustainability Framework).

Кроме того, впервые необеспеченные зеленые облигации в объеме €500 млн были выпущены Королевским банком Канады (Royal Bank of Canada), являющимся крупнейшим в стране. Срок погашения облигаций составил пять лет. Независимая внешняя оценка политики компании в области зеленого финансирования (RBC Green Bond Framework) была подготовлена нидерландской консалтинговой компанией Sustainalytics. Привлеченные средства будут направлены на финансирование различных проектов в рамках шести категорий, в том числе в области возобновляемой энергетики, энергоэффективного строительства,

железнодорожного транспорта, водоснабжения и водоотведения, управления отходами, управления земельными ресурсами и сельского хозяйства.

Также в апреле на рынок зеленого долга в седьмой раз вышла государственная французская компания Société du Grand Paris, **объявившая в декабре 2018 года** об утверждении процедуры автоматической сертификации (programmatic certification) зеленых облигаций и позволяющая в упрощенном порядке выпускать сертифицированные облигации. Данная процедура была разработана некоммерческой организацией в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative. Совокупный объем двух выпусков среднесрочных зеленых нот, номинированных в евро (Green euro medium term note EMTN) с погашением в 2066 году и 2069 году составил €125 млн. Впервые государственная компания Société du Grand Paris провела размещение 10-летних зеленых нот в объеме €1,7 млрд в октябре 2018 года.

Привлеченные средства будут направлены на финансирование инфраструктурного проекта «Большой Париж», предполагающего строительство новых линий метро. Проект включает в себя строительство четырех новых линий скоростного метро протяженностью 200 км, которые будут соединяться с существующей железнодорожной сетью, а также строительство 68 станций. Создание новой транспортной системы позволит жителям пригорода экономить до 1 часа при поездках в центр Парижа. Работы над проектом «Большой Париж» начались в июне 2010 года после получения одобрения Парламента Франции и создания компании La Société du Grand Paris, ответственной за разработку проекта и его реализацию. Строительство линии скоростного метро в Париже входит в число крупнейших инфраструктурных проектов Европы, способствующих развитию низкоуглеродного транспорта. По оценкам, стоимость работ составит более €32 млрд, включая €12 млрд на реконструкцию существующих транспортных сетей.

1.5. ВЕДУЩИЕ МИРОВЫЕ ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ ПРИЗЫВАЮТ УЧИТЫВАТЬ РИСКИ ИЗМЕНЕНИЯ КЛИМАТА

В апреле 2019 года Объединение центральных банков и органов финансового надзора по развитию зеленого финансирования (The Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial Systems, NGFS) **объявило** о публикации своего первого отчета – Изменение климата как источник финансового риска (**Climate Change as a Source of Financial Risk**), в котором отмечается, что изменение климата представляет серьезную угрозу для глобальной экономики и финансовой системы. Авторы дают шесть рекомендаций для центральных банков, государственных надзорных органов, государственных служащих и представителей финансовых институтов, направленных на «озеленение» финансовой системы, а также по управлению климатическими рисками. Рекомендации не являются обязательными и направлены на повышение роли финансового сектора в достижении целей Парижского соглашения.

Шесть рекомендаций включают в себя четыре рекомендации для центральных банков и надзорных органов, среди которых:

- интегрировать риски, связанные с климатом, в мониторинг финансовой стабильности,
- интегрировать факторы устойчивости в стратегию управления инвестиционным портфелем,
- устранить пробелов в данных, в том числе проводить раскрытие информации, имеющей отношение к управлению климатическими рисками, а также о выбросах парниковых газов,
- повышение уровня осведомленности о проблеме изменений климата и связанных с ней рисков, а также обмен опытом и знаниями между другими центральными банками,

Также приводятся две рекомендации для представителей государственных органов власти, в том числе:

- проводить раскрытие финансовой информации, связанной с климатическими изменениями,
- объединить усилия соответствующих сторон и экспертного сообщества в целях разработки классификации (таксономии) видов экономической деятельности, которая: 1) способствует переходу к зеленой и низкоуглеродной экономике, 2) более подвержены рискам в области изменения климата, а также рискам, связанным с окружающей средой.

Первое совещание Объединения центральных банков и органов финансового надзора по развитию зеленого финансирования (The Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System, NGFS) состоялось в январе 2018 года. На мероприятии члены организации обменялись опытом и информацией по вопросам развития зеленого финансирования и приняли обязательство способствовать дальнейшему развитию низкоуглеродного экономического роста. Членами организации являются более 30 мировых Центральные банки, в том числе Германии (Deutsche Bundesbank), Великобритании (Bank of England),

Финляндии, Франции (Banque de France), Мексики (Banco de México), Нидерландов (De Nederlandsche Bank), Китая (The People's Bank of China), Сингапура (Monetary Authority of Singapore), а также Управление финансового надзора Швеции (Finansinspektionen).

1.6. МЕРОПРИЯТИЯ И СОБЫТИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

1.6.1. Заседание объединения ведущих институциональных инвесторов Бразилии «Инициатива в области зеленых финансов Бразилии»

7 апреля 2019 года опубликована информация о том, что в Бразилии состоялось первое заседание в 2019 году объединения ведущих институциональных инвесторов Бразилии «Инициатива в области зеленых финансов Бразилии» (**Brazil Green Finance Initiative, BGFI**), посвященное тенденциям привлечения финансовых ресурсов в сектор устойчивого сельского хозяйства и инфраструктуры Бразилии.

Во встрече участвовали представители финансовых институтов, в том числе швейцарского финансового холдинга UBS, французской финансовой корпорации Natixis, бразильских компаний, предоставляющих услуги в области страхования - Bradesco Seguros и управления инвестициями - SulAmerica Investimentos и Vinci Partners.

Участники обсудили вопросы диверсификации инвестиционных портфелей за счет уменьшения доли традиционных финансовых инструментов, в том числе государственных долговых ценных бумаг, и увеличения доли альтернативных финансовых инструментов. На встрече были представлены инвестиционные проекты в области производства электроэнергии из отходов и сельского хозяйства, в том числе проект по выращиванию сахарного тростника.

Также состоялось заседание подкомитета в области сельского хозяйства (Agriculture Subcommittee), созданного Инициативой BGFI, где обсуждалась необходимость стимулирования притока средств институциональных инвесторов в сектор устойчивого сельского хозяйства на фоне нехватки государственного и банковского финансирования. По мнению членов подкомитета, эффективное взаимодействие представителей финансовых институтов с компаниями-производителями сельскохозяйственной продукции может способствовать развитию рынка зеленых финансов Бразилии.

По словам заместителя директора некоммерческой организации в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative Жюстин Ли-Белл (Justine Leigh-Bell), в настоящий момент объем эмиссии зеленых облигаций в Бразилии составляет \$5 млрд, при этом существует потенциал для роста рынка в будущем.

Инициатива в области зеленых финансов Бразилии - Brazil Green Finance Initiative (BGFI), ранее носившая название Совет по устойчивому развитию рынка Бразилии - Council for Sustainable Market Development, была создана в сентябре 2017 года при участии Делового совета по устойчивому развитию Бразилии (Business Council for Sustainable Development) и Climate Bonds Initiative в целях стимулирования развития рынка зеленых инвестиций Бразилии.

1.6.2. Африканская финансовая компания и Правительство Гонконга присоединились к международной экологической инициативе The Green Bond Pledge

8 апреля 2019 года опубликована информация о том, что независимая южноафриканская инвестиционная и страховая компания Fedgroup стала первой компанией на африканском континенте, поддержавшей инициативу The Green Bond Pledge. Участники инициативы полагают, что все инфраструктурные проекты должны стать зелеными и быть направленными на сокращение выбросов парниковых газов. Компания намерена развивать финансирование долгосрочных инфраструктурных и капитальных проектов, направленных на снижение негативного воздействия на окружающую среду и риски изменения климата. В настоящее время компания намерена войти в число ведущих игроков рынка зеленых финансовых услуг Африки, в том числе рассматривается возможность выпуска зеленых облигаций. В сентябре 2018 года Fedgroup основала инвестиционную платформу для осуществления инвестиций влияния в проекты и стартапы в области сельского хозяйства — Impact Farming investment platform.

Также 30 апреля 2019 года опубликована информация о том, что Правительство специального административного района Гонконг (Government of the Hong Kong Special Administrative Region, HKSAR) вошла в число подписантов инициативы The Green Bond Pledge. Гонконг стал первой страной из Азии, поддержавшей данную инициативу, что демонстрирует намерение государства взять на себя обязательство учитывать негативное воздействие на окружающую среду и стремиться сокращать выбросы парниковых газов при реализации инфраструктурных проектов. Гонконг намерен стать одним из лидеров азиатского рынка

зеленых финансов. В январе 2017 года Гонконг опубликовал стратегический план действий до 2030 года Climate Action Plan 2030+, согласно которому выбросы парниковых газов Гонконга к 2030 году должны быть снижены на 65-70% по сравнению с уровнем 2005 года.

Инициатива The Green Bond Pledge призывает представителей корпоративного сектора, правительственных организаций и муниципалитетов при финансировании инфраструктурных проектов учитывать воздействие на окружающую среду и риски изменения климата. Согласно основным положениям декларации The Green Bond Pledge, инфраструктурные активы, в том числе в отраслях транспорта, коммунальной сферы, водоснабжения и водоотведения, энергетики и прочее, должны быть устойчивыми к климатическим рискам.

Участники инициативы берут на себя обязательства о том, что при выпуске облигаций, средства от которых направляются на финансирование инфраструктурных проектов, должно быть учтено воздействие на окружающую среду и риски изменения климата. Кроме того, реализуемые проекты должны быть направлены на сокращение парниковых газов. Также признается ведущая роль зеленых облигаций, способствующих решению экологических проблем, в финансировании инфраструктурных проектов. Участники инициативы берут на себя обязательство разработать стратегию развития зеленых облигаций на локальном уровне, а также в случае необходимости привлечь средства с помощью эмиссии зеленых облигаций для финансирования инфраструктурных проектов, в целях снижения выбросов парниковых газов и построения низкоуглеродной и конкурентоспособной экономики.

Инициатива была основана в марте 2018 года при совместном участии крупнейших некоммерческих организаций, специализирующихся на проблемах изменения климата и экологии, а также зеленых инвестиций: организации в области климатических облигаций Climate Bonds Initiative, международной экологической организации Mission 2020 и других. В настоящее время на сайте Climate Bonds Initiative открыт специальный раздел, где потенциальные эмитенты могут выразить свое согласие с данной инициативой.

В числе организаций, основавших инициативу The Green Bond Pledge, также входят международная организация в области раскрытия информации об углеродных выбросах Carbon Disclosure Project (CDP), Международная коалиция за экологически ответственную экономику (Ceres), Казначейство штата Калифорния (California Treasurer's Office), американская климатическая организация Citizens' Climate Lobby (CCL), американская экологическая организация «Совет по защите природных ресурсов» (Natural Resources Defense Council, NRDC), международная климатическая организация The Climate Group.

1.6.3. Определен ТОП-25 ведущих мировых социально ответственных инвесторов

11 апреля 2019 года некоммерческая исследовательская организация New America опубликовала рейтинг 25 лидеров корпоративной социальной ответственности – **The 2019 Leaders List: The 25 Most Responsible Asset Allocators** среди суверенных фондов благосостояния (СФБ) и государственных пенсионных фондов (ГПФ). Исследование было проведено совместно с Школой права и дипломатии имени Флетчера при университете Тафтса (The Fletcher School at Tufts University). Для составления рейтинга были проанализированы данные 197 финансовых институтов, под управлением которых находится капитал в объеме более \$30 трлн. Анализ проводился по 20 критериям, объединенных десятью принципами, в том числе:

- раскрытие информации (disclosure) о фонде, его миссии, инвестиционной стратегии, основных активах, финансовых показателях,
- намерения в области ответственного инвестирования (intension), включающие политику фондов в области ESG-инвестиций, примеры сделок и результатов деятельности,
- ясность (clarity), включающая основные цели фондов в области ответственного инвестирования, а также стратегию достижения этих целей,
- интеграция (integration) политики фонда в области ESG-инвестиций в процесс принятия решений о вложении средств,
- реализация (implementation) политики в области ESG-инвестиций, включающая детальные примеры сделок фондов в области ответственного инвестирования, а также примеры оценки результатов данных инвестиций,
- обязательства (commitment) по раскрытию информации о сотрудниках фонда, специализирующихся на проведении политики в области ответственного инвестирования,
- отчетность (accountability), предполагающая раскрытие информации о доходности сделок в области ответственного инвестирования и других показателей, например, снижение выбросов углекислого газа,

создание новых рабочих мест, производство чистой воды, содействие более широкому участию женщин в работе совета директоров,

- партнерства (partnership) в области ответственного инвестирования, предполагающие сотрудничество фонда с такими **организациями** как Ассоциация ответственного инвестирования (PRI), международная организация в области раскрытия информации об углеродных выбросах Carbon Disclosure Project (CDP), экспертный совет в области раскрытия информации, связанной с климатическими рисками (Task Force on Climate-related Financial disclosures, TCFD),
- стандарты (standards) в области ответственного инвестирования. Деятельность фонда должна соответствовать международно-признанным стандартам в области ответственного инвестирования, в том числе разработанных Ассоциацией ответственного инвестирования (PRI), международной организацией GRESB, разработавшая Методологию GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark, GRESB) для анализа инфраструктурных проектов, а также Ассоциацией по стандартам в области отчетности об устойчивом развитии,
- совершенствование (development) деятельности в области ответственного инвестирования, предполагающее проведение анализа соответствия инвестиционной политики фонда целям устойчивого развития ООН. Кроме того, фонд должен проводить инвестиции в страны с развивающимися экономиками, в том в Бразилию, Россию, Китай и Южную Африку.

По итогам проведенного анализа были сделаны следующие основные выводы:

- девять новых фондов вошли в рейтинг 25 ведущих фондов в области корпоративной социальной ответственности по итогам 2019 года,
- в Канаде пять фондов, придерживающихся самых высоких стандартов в области корпоративной и экологической ответственности в своей деятельности. На втором и третьем месте Франция и США, где представлены по три фонда,
- объем активов под управлением лидеров-рейтинга увеличился с \$4,9 трлн до \$5,9 трлн, что указывает на то, что все больше мировых институциональных инвесторов учитывают социальные и экологические риски при принятии решений о вложении своего капитала,
- суммарный объем активов под управлением лидеров-рейтинга превышает совокупный ВВП 145 стран и в 44 раза превышает совокупный объем выданных кредитов Всемирного Банка по итогам 2018 года.

В рейтинг ТОП-25 фондов вошли суверенные фонды благосостояния и государственные пенсионные фонды из Африки, Азии, Австралии, Европы и Северной Америки, которые имеют значительное влияния на рынках капитала по всему миру (таблица 2).

Таблица 2.

ТОП-25 лидеров мировых социально ответственных инвесторов среди суверенных фондов благосостояния и государственных пенсионных фондов

№	Название фонда	Страна	Тип фонда	Объем активов, \$млрд
1	Alberta Investment Management Corp. (AIMCo)	Канада	СФБ	104
2	AP Funds	Швеция	ГПФ	177
3	APG Group	Нидерланды	ГПФ	565
4	Australian Super	Австралия	ГПФ	100
5	British Columbia Investment Management Corp.	Канада	ГПФ	110
6	California Public Employees' Retirement System (CalPERS)	США	ГПФ	354
7	California State Teachers' Retirement System (CalSTERS)	США	ГПФ	224

№	Название фонда	Страна	Тип фонда	Объем активов, \$млрд
8	CDC Group	Франция	СФБ	231
9	Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ)	Канада	ГПФ	235
10	Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB)	Канада	ГПФ	283
11	ERAFP (Etablissement de Retraite Additionnelle de la Fonction Publique)	Франция	ГПФ	26
12	Fonds de Reserve pour les Retraites	Франция	ГПФ	40
13	Government Pension Fund – Global	Норвегия	СФБ	1058
14	Government Pension Investment Fund	Япония	ГПФ	1492
15	Khazanah Nasional Berhad	Малайзия	СФБ	39
16	New Zealand Superannuation Fund	Новая Зеландия	СФБ	30
17	Ontario Teachers' Pension Plan	Канада	ГПФ	147
18	PensionDanmark	Дания	ГПФ	32
19	PGGM	Нидерланды	ГПФ	262
20	Public Investment Corp.	Южная Африка	ГПФ	150
21	RPMI Railpen	Великобритания	ГПФ	38
22	Strathclyde Pension Fund	Великобритания	ГПФ	26
23	UC Regents Investment Fund	США	ГПФ	110
24	United Nations Joint Staff Pension Fund Global	Глобальный	ГПФ	66
25	Victoria Funds Management Corp.	Австралия	СФБ	44

Источник: рейтинг 25 лидеров корпоративной социальной ответственности – *The 2019 Leaders List: The 25 Most Responsible Asset Allocators*

II. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service объявило о приобретении мажоритарной доли аналитического агентства в области ответственного инвестирования

15 апреля 2019 года опубликована информация о том, что международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service объявило о приобретении мажоритарной доли в капитале французской компании Vigeo Eiris, специализирующейся на разработке рейтингов в области ответственного инвестирования, а также проведения оценки эффективности интеграции целей устойчивого развития в стратегии и деятельности компаний. Финансовые условия сделки не раскрываются.

Пенсионные фонды Дании увеличивают объемы устойчивых инвестиций

15 апреля 2019 году опубликована информация о том, что несколько пенсионных фондов Дании объявили о решении увеличить объем низкоуглеродных инвестиций, а также ликвидировать активы в отраслях добычи

угля, нефти и газа. Пенсионный фонд государственных служащих Дании PenSam, объявил о решении инвестировать до 10% своего инвестиционного портфеля в проекты, способствующие достижению целей энергетического перехода, предусматривающие значительные инвестиции в проекты в области чистой и возобновляемой энергетики, а также в финансовые инструменты в области зеленого финансирования, в том числе в зеленые облигации и публичные акции компаний, чей бизнес оказывает положительное влияние на окружающую среду.

Также пенсионный фонд Lægernes Pension, объединяющий активы более чем 140 тыс. учителей государственных и частных школ Дании, принял решение продать активы в компаниях, специализирующихся на производстве электроэнергии с использованием угля, арктическом бурении для добычи нефти, а также добывающих нефть из битуминозных (нефтяных) песков. Фонд может инвестировать средства в компании, выручка от добычи и продажи угля в общем доходе которых не превышает 5% (ранее 20-25%).

Государственный пенсионный фонд Японии и Группа Всемирного Банка расширяют сотрудничество в сфере устойчивых инвестиций

8 апреля 2019 года опубликована информация о том, что Государственный пенсионный фонд Японии (Government Pension Investment Fund, GPIF) и Группа Всемирного Банка (The World Bank Group) объявили о расширении сотрудничества в сфере устойчивых инвестиций. В частности, достигнута договоренность о том, что компании, управляющие активами GPIF, инвестируют средства в зеленые облигации, выпущенные Международным банком реконструкции и развития (International Bank for Reconstruction and Development, IBRD) и Международной финансовой корпорацией (International Finance Corporation, IFC).

Государственный пенсионный фонд Норвегии получил одобрение правительства страны впервые инвестировать в сферу возобновляемой энергетики

5 апреля 2019 года опубликована информация о том, что Правительство Норвегии разрешило Государственному пенсионному фонду Норвегии (Government Pension Fund Global, GPF) инвестировать до 2% активов фонда или €18 млрд в нелистинговые инфраструктурные активы в области возобновляемой энергетики. Впервые Государственный пенсионный фонд Норвегии, активы которого формируются за счет инвестирования отчислений нефтяной промышленности Норвегии, получил разрешение на вложение средств в нелистинговые активы в области возобновляемой энергетики.

III. ФОРМИРОВАНИЕ РЫНКА ЗЕЛЕННЫХ ФИНАНСОВ В РОССИИ

3.1. АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РФ СФОРМИРОВАЛ 17 ТЕМАТИЧЕСКИХ РАБОЧИХ ГРУПП ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ДОБРОВОЛЬНОГО НАЦИОНАЛЬНОГО ОБЗОРА ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

В апреле 2019 года Аналитический центр при Правительстве РФ, который занимается координацией процесса подготовки добровольного национального обзора достижения целей устойчивого развития ООН, сформировал 17 тематических рабочих групп. В состав рабочих групп вошли представители органов государственной власти, а также представители общественных и научных организаций, делового и экспертного сообщества.

В частности, исполнительный директор Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру **Светлана Ивановна Бик** принимает участие в деятельности нескольких тематических рабочих групп по подготовке обзора. Рабочие группы выполняют сбор, обработку и анализ информации о ходе реализации мероприятий, направленных на достижение соответствующих ЦУР. Работа идет во взаимодействии с МИД России, Росстатом, другими заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и организациями.

23 апреля 2019 года в Министерстве экономического развития России состоялось совещание у директора Департамента конкуренции, энергоэффективности и экологии Дмитрия Денисова по вопросу деятельности тематической рабочей группы № 13 «Борьба с изменением климата (в т.ч. борьба с климатическими бедствиями)», сформированной в соответствии с перечнем из 17 Целей устойчивого развития для подготовки раздела «Борьба с изменением климата (в т.ч. борьба с климатическими бедствиями)» добровольного национального обзора достижения ЦУР в рамках реализации Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года. В работе заседания приняли участие 37 приглашенных экспертов. По итогам заседания было решено утвердить положение о рабочей группы, а также одобрить план ее работы на 2019 год.

3.2. РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО ЭКСПЕРТ РА УТВЕРДИЛО МЕТОДОЛОГИЮ ВЫРАЖЕНИЯ НЕЗАВИСИМОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ О СООТВЕТСТВИИ ОБЛИГАЦИЙ ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

22 апреля 2019 года вступила в силу методология выражения независимого заключения о соответствии облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion) рейтингового агентства «Эксперт РА». Документ утвержден на заседании Методологического комитета № 176 от 19.04.2019

В соответствии с документом, используя настоящую методологию кредитное рейтинговое агентство АО «Эксперт РА» формирует независимое заключение о соответствии выпусков облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion). Под принципами зеленых облигаций понимаются Принципы зеленых облигаций (The Green Bond Principles, ПЗО), разработанные Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association).

Согласно методологии, зеленые облигации — облигации, поступления от размещения которых направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов и которые соответствуют ключевым элементам ПЗО.

Соответствие выпуска облигаций принципам зеленых инвестиций оценивается по четырем критериям: «Использование средств», «Процедура отбора проекта и прозрачность эмитента на предварительном этапе», «Обособленность учета» и «Раскрытие информации». При формировании независимого заключения агентство считает, что выпуск облигаций соответствует принципам зеленых облигаций, если одновременно выполняются четыре критерия.

К зеленым принципам зеленых облигаций относят следующие типы проектов:

- возобновляемые источники энергии (включая производство, передачу, оборудование и изделия),
- эффективность использования электроэнергии (например, энергоэффективность в новых и отремонтированных зданиях, хранение электроэнергии, центральное теплоснабжение, интеллектуальные сети, оборудование и изделия),
- предотвращение загрязнения и контроль (включая проекты в сфере очистки сточных вод, сокращения выбросов в атмосферу, контроля за парниковыми газами, восстановления почв, предотвращения и сокращения загрязнений, переработки отходов, эффективной переработки отходов в электроэнергию),
- экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием (в том числе экологически устойчивое сельское хозяйство, экологически устойчивое животноводство, не причиняющие ущерба климату сельскохозяйственные технологии, например, защита биологических культур или капельное орошение, экологически устойчивое рыболовство и аквакультура, экологически устойчивое лесное хозяйство, включая лесонасаждение или лесовосстановление, сохранение или восстановление природных ландшафтов),
- сохранение земного и водного биоразнообразия (включая охрану прибрежных, морских и водораздельных сред),
- экологически чистый транспорт (например, электрический, гибридный, общественный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для экологически чистых транспортных средств и сокращение вредных выбросов),
- устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами (включая устойчивую инфраструктуру для чистой и / или питьевой воды, очистку сточных вод, устойчивые городские системы дренажа и регулирование речного русла, другие методы противопаводковой защиты),
- адаптация к изменению климата (включая системы информационной поддержки, такие как системы наблюдения за климатом и системы раннего предупреждения),
- экологически эффективные и / или адаптированные продукты безотходной экономики, производственные технологии и процессы (такие как разработка и внедрение экологически чистых продуктов, экомаркировка или экологическая сертификация, экономная упаковка и распределение),
- зеленые здания, отвечающие региональным, национальным или международно-признанным стандартам или сертификациям.

Перечень не является исчерпывающим. Проект, не относящийся к перечисленным выше, может быть классифицирован агентством как зеленый, исходя из его сущности.

3.3. МОСКОВСКАЯ БИРЖА ПРИСОЕДИНИЛАСЬ К ГЛОБАЛЬНОЙ ИНИЦИАТИВЕ «БИРЖИ ЗА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ»

Московская биржа в начале апреля 2019 года объявила о присоединении к глобальной Инициативе «Биржи за устойчивое развитие» (**Sustainable Stock Exchanges — SSE**), которая объединяет уже 85 бирж из разных стран мира. В рамках Инициативы SSE фондовые биржи занимаются выработкой решений, необходимых для достижения Целей устойчивого развития ООН и роста инвестиций в создание устойчивого будущего.

Инициатива SSE основана в 2009 году Генеральным секретарем Организации Объединенных Наций (ООН) Пан Ги Муном и является партнерской программой Конференции ООН по торговле и развитию (UNCTAD), сети Глобального договора ООН, Финансовой инициативы Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI) и Ассоциации ответственного инвестирования (PRI).

Биржи из разных стран мира, в том числе Австралийская фондовая биржа (Australian Securities Exchange), Биржа Бахрейна (Bahrain Bourse), фондовая биржа Малайзии (Bursa Malaysia), Биржа Марокко (Casablanca Exchange), Биржа Норвегии (Oslo Børs), Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE) и другие, выступают партнерами Инициативы SSE для реализации общей цели — распространение практик устойчивого развития и ответственного ведения бизнеса на финансовых рынках.

Председатель Правления Московской биржи Александр Афанасьев отметил, что участие в Инициативе SSE подтверждает намерение Московской биржи способствовать диалогу между инвесторами, компаниями-эмитентами и регуляторами по вопросам долгосрочного ответственного инвестирования с целью улучшения корпоративных практик в области охраны окружающей среды, по социальным вопросам и аспектам корпоративного управления. Московская биржа повысила требования по раскрытию информации и корпоративному управлению для российских компаний, утвердив новые Правила листинга.

Ранее в марте 2019 года Московская биржа второй год подряд **провела торжественную церемонию начала торгов, посвященную гендерному равенству** и поддержке вклада женщин в бизнес, политику и экономику. Цели глобальной инициативы Ring the Bell for Gender Equality — поощрять бизнес к принятию мер по продвижению целей устойчивого развития через расширение прав и возможностей женщин.

Организатор глобальной акции — партнерство, в которое входит Глобальный договор Организации Объединенных Наций (United Nations Global Compact), Международная финансовая корпорация (IFC), Инициатива по устойчивым фондовым биржам (The SSE initiative), а также агентство Организации Объединенных Наций по вопросам гендерного равенства (United Nations Entity for Gender Equality, UNWomen). Задача мероприятия — повысить осведомленность о ключевой роли, которую частный сектор может сыграть в продвижении гендерного равенства для достижения Целей устойчивого развития ООН. Акция проводится в 5 раз и в 2019 году в ней принимают участие фондовые биржи более 70 стран мира: Австралии, Бельгии, Бразилии, Канады, Чили, Дании, Франции, США, Греции, Гонконга, Индии, Израиля, Мексики, Литвы и других.

IV. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА

4.1 НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Правительство России утвердило устав публично-правовой компании «Российский экологический оператор»

9 апреля 2019 года опубликовано постановление Правительства России от 4 апреля 2019 г. № 396 «О публично-правовой компании по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор», которым утверждены устав и положение о наблюдательном совете компании.

В рамках нацпроекта «Экология» до 2024 года в России будет ликвидировано более 190 несанкционированных свалок

15 апреля 2019 года состоялось расширенное заседание Коллегии Минприроды России, в рамках которого прошло обсуждение итогов работы Министерства в 2018 году и приоритетах на 2019 год. В частности, было отмечено, что ежегодно в России образуется 70 млн тонн отходов, из них на переработку отправляется в среднем 5-7%, остальное — захоранивается. На решение данной проблемы направлены меры по реформированию системы обращения с ТКО.

Минюст России зарегистрировал первые приказы в отношении технологических показателей наилучших доступных технологий

16 апреля 2019 года опубликована информация о том, что Минюст России зарегистрировал первые 6 из 38 приказов Минприроды России, устанавливающих технологические показатели наилучших доступных технологий (НДТ). Приказами определены показатели сбросов и выбросов загрязняющих веществ в окружающую среду, достигаемые за счет внедрения НДТ, не превышение которых обязаны обеспечить хозяйствующие субъекты в процессе осуществления соответствующих видов деятельности.

В Госдуму внесен законопроект о запрете на размещение всех видов отходов на территориях лесопарковых зеленых поясов

24 апреля 2019 года на рассмотрение в Госдуму внесен проект федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «Об охране окружающей среды», подготовленный в целях совершенствования норм по созданию лесопарковых зеленых поясов. В частности, предлагается установить запрет на размещение всех видов отходов производства и потребления на территориях лесопарковых зеленых поясов.

Минстрой России формирует справочник технологий очистки воды в рамках реализации национального проекта «Экология»

26 апреля 2019 года опубликована информация о том, что Минстрой России формирует Справочник технологий водоподготовки и очистки воды, которые будут рекомендованы к использованию при реализации федерального проекта «Чистая вода» национального проекта «Экология». Планируется, что в справочник будут включены современные российские технологии.

4.2. ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ

В Чувашии компания «Управление отходами» выступила партнером эколого-благотворительного волонтерского проекта «Добрые крышечки»

19 апреля 2019 года опубликована информация о том, что филиал АО «Управление отходами» в г. Новочебоксарске выступил партнером эколого-благотворительного волонтерского проекта «Добрые крышечки» в Чувашии. В настоящее время заключены договоры на поставку вторичных материальных ресурсов с 26 юридическими лицами из 12 регионов России. С начала 2019 года на концессионных объектах компании отобрано и реализовано более 460 тонн 15 видов пластиковой упаковки.

В Чувашии на концессионных объектах компании «Управление отходами» высажено более 100 деревьев в рамках всероссийской акции

26 апреля 2019 года опубликована информация о том, что в Чувашии компания «Управление отходами» приняла участие в ежегодной экологической акции «Всероссийский день посадки леса». На территории мусороперегрузочной станции г. Чебоксары и мусоросортировочного комплекса в г. Новочебоксарске, построенных в рамках реализации концессионного проекта, было высажено более 100 сеянцев сосны.

Газпромбанк и компания «ВетроОГК» подписали соглашение о финансировании проекта в сфере возобновляемой энергетики

15 апреля 2019 года в рамках международного форума «Атомэкспо» Газпромбанк и АО «ВетроОГК» подписали соглашение о финансировании строительства дополнительных мощностей ветропарков с общим лимитом в размере 6,6 млрд руб. В 2017 году сторонами уже было подписано кредитное соглашение на 63,1 млрд руб., обеспечивающее финансирование строительства ветроэлектростанций общей мощностью 610 МВт на юге России. Новое соглашение позволит профинансировать еще 50 МВт ветропарков в регионе.

Газпромбанк и «Первый Ветропарк ФРВ» подписали кредитное соглашение в рамках проекта в сфере ветроэнергетики Ульяновской области

22 апреля 2019 года опубликована информация о том, что Газпромбанк и ООО «Первый Ветропарк ФРВ» подписали кредитное соглашение для рефинансирования затрат по проекту строительства ветряной электростанции — Ульяновская ВЭС-2, мощность которой составляет 50 МВт. Суммарный объем финансирования в рамках соглашения составляет 4,4 млрд рублей, что позволит рефинансировать существенную часть ранее понесенных затрат.

Сбербанк отчитался о результатах деятельности в области устойчивого развития

24 апреля 2019 года Сбербанк опубликовал Годовой отчет за 2018 год, подготовленный в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и стандартами и требованиям законодательства на международных рынках капитала. Кроме того, Годовой отчет за 2018 год соответствует Стандартам Глобальной инициативы по отчетности в области устойчивого развития (GRI), «основному» варианту раскрытия, что обеспечивает информационную прозрачность и отражает прогресс внедрения в Сбербанке лучших практик корпоративной социальной ответственности.

Управляющая компания ТКБ Инвестмент Партнерс стала консультантом первого в мире фонда российских акций на основе ESG-факторов

3 апреля 2019 года опубликована информация о том, что шведский фонд Alfred Berg Ryssland, находящийся под консультированием ТКБ Инвестмент Партнерс, стал первым в мире фондом российских акций, использующим стратегию на основе ESG фильтра. В своем сегменте на российском рынке — это первая практика формирования фонда акций социально-ответственных компаний. Ранее в декабре 2018 года был осуществлен первый выпуск зеленых облигаций «Ресурсосбережение ХМАО». Наряду с этим в России также есть опыт зарубежной верификации зеленого кредитного портфеля Банка «Центр-инвест».

4.3. ЭКСПЕРТНЫЕ МНЕНИЯ

Светлана Бик предлагает включить вопросы развития зеленых облигаций в число задач нацпроекта «Экология»

Исполнительный директор Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) **Светлана Бик** рассказала об историческом событии: первый в России выпуск зеленых облигаций компании «Ресурсосбережение ХМАО» включен в международный реестр зеленых бондов — базу данных Environmental Finance Bond Database. Кроме того, в вышедшем годовом отчете зеленых, социальных и устойчивых облигаций Environmental Finance Bond Database Россия впервые значится в числе стран, выпустивших зеленые бонды. Несмотря на скромный в мировом масштабе объем выпуска — 1,1 млрд рублей — Россия заявила о себе, как о стране, готовой развивать данный инструмент на своем рынке. Для дальнейшего развития рынка ответственного инвестирования необходима тщательная проработка оценки рисков для инвесторов. Светлана Бик предложила включить вопросы развития зеленых облигаций в число задач национального проекта «Экология», так как данные бонды эффективно соединяют в себе два разных направления — финансовую выгоду и экологический эффект.

«Российский экологический оператор» призван создать в стране прозрачную и современную систему обращения с отходами

Генеральный директор ППК «Российский экологический оператор» **Денис Буцаев** отмечает, что одной из главных задач национального проекта «Экология» является существенное увеличение уровня переработки отходов, который в настоящее время находится в России на недопустимо низком уровне. О методах реализации данной задачи, мерах поддержки инвесторов в сфере ТКО, а также о комплексном характере деятельности ППК «Российский экологический оператор» Денис Буцаев рассказал на Отчетной сессии концессионеров-2019, состоявшейся 16 апреля 2019 года на Московской бирже.

Ассоциация ответственного инвестирования PRI провела исследование интеграции ESG-факторов на российском рынке

Руководитель направления по работе с инвесторами стран Скандинавии, Центральной и Восточной Европы и СНГ PRI **Юлия Софронова** считает, что полноценное понимание проблематики ESG должно стать основой комплексного развития рынка зеленых финансов в России. О результатах глобального исследования практик ESG-инвестирования в странах Европы, Среднего Востока и Африки и основных барьерах, препятствующих активному внедрению ответственного инвестирования на российском рынке, Юлия Софронова рассказала на конференции «Ответственная финансово-инвестиционная практика в России», состоявшейся 27 февраля 2019 года в Москве.

Российский банковский сектор должен активнее включаться в вопросы развития зеленого кредитования

Председатель правления Банка «Центр-инвест» **Сергей Смирнов** считает, что Россия готова к финансированию зеленой экономики при условии включения стандартов нефинансовой отчетности для компаний-эмитентов, регламентации правил и методологий, а также популяризации практик ответственного финансирования, социальной и экологической ответственности. О деятельности банка в сфере энергоэффективности и ответственного инвестирования Сергей Смирнов рассказал на конференции

«Ответственная финансово-инвестиционная практика в России», состоявшейся 27 февраля 2019 года в Москве.

Зеленое инвестирование открывает широкие возможности для экономического развития и социальной ответственности

Директор программы Зеленая экономика WWF России **Михаил Бабенко** отмечает, что международная статистика демонстрирует — экологически ответственным быть выгодно. О вкладе Всемирного фонда дикой природы и Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру в разработку единой терминологии в сфере ответственного финансирования, а также о возрастающей значимости зеленых технологий в мире Михаил Бабенко рассказал на конференции «Ответственная финансово-инвестиционная практика в России», состоявшейся 27 февраля 2019 года в Москве.

В работе над материалами Ежемесячного информационно-аналитического бюллетеня «Устойчивое развитие и зеленые инвестиции» за апрель 2019 года принимали участие Светлана Бик, Мария Головки, Александр Кокшаров, Елена Фролкина