



Перспективы развития ответственного инвестирования в России

Наумов А.Э., ведущий экономист ДКРС ОАО «РЖД», Москва, Россия

Аннотация. В статье речь идет о перспективах развития ответственного инвестирования в России. В настоящий момент стратегически важным становится поиск новых методов инвестиционного анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов. В ходе работы были рассмотрены принципы ответственного инвестирования, представленные Банком РФ. Приведены организации, которые реализуют концепцию социально-ответственного инвестирования. В частности, Московская биржа, на которой создан сектор устойчивого развития, и первая платформа поддержки экологических проектов.

В результате проведенного исследования отмечено, что перспективы развития ответственного инвестирования в России остаются достаточно высокими. Как правило, социально-ответственные и экологически-ориентированные проекты являются более долгосрочными и меньше зависят от глобальных экономических колебаний. Поэтому инвестирование в подобные проекты может стать привлекательным вариантом для тех, кто ищет стабильные, долгосрочные инвестиции.

Ключевые слова: ответственное инвестирование, инвестиционная деятельность, ESG – критерии ответственного инвестирования, экология, устойчивое развитие территории, доверительное управление, корпоративная ответственность.

Prospects for the development of responsible investment in Russia

Naumov A.E., the leading economist

DCRS of JSC «Russian Railways», Moscow, Russia

Annotation. The article deals with the prospects for the development of responsible investment in Russia. At the moment, it is strategically important to search for new methods of investment analysis and evaluation of the effectiveness of investment projects. In the course of the work, the principles of responsible investment presented by the Bank of the Russian Federation were considered. Organizations that implement the concept of socially responsible investment (SRI) are given. In particular, the Moscow Stock Exchange, where the sustainable development sector was created, and the first platform for supporting environmental projects.

As a result of the conducted research, it is noted that the prospects for the development of responsible investment in Russia remain quite high. As a rule, socially responsible and environmentally-oriented projects are more long-term and less dependent on global economic fluctuations. Therefore, investing in such projects can become an attractive option for those who are looking for stable, long-term investments.

Key words: responsible investment, investment activity, ESG criteria for responsible investment, ecology, sustainable development of the territory, trust management, corporate responsibility.

Сложная международная ситуация и антироссийские санкции оказывают негативное воздействие на экономическое развитие России. В этой связи осуществление инвестиционной деятельности во многом зависит от правительственных мер поддержки ее сегментов.

Цифровая трансформация экономики предполагает изучение новых методов инвестиционного анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов. Одним из таких направлений является реализация ответственного инвестирования, которая позволит инвесторам сформировать долгосрочный капитал.

В экономической литературе, под ответственным инвестированием, понимается инвестирование с учетом социальных, экологических и государственных факторов, которые могут повлиять на долгосрочную

прибыльность инвестиций. Ведущие экономисты нашей страны отмечают, что ответственное инвестирование может привести к устойчивым инвестиционным решениям, которые помогут создать более стабильную и справедливую экономику.¹ На основании данной концепции, субъекты инвестиционной деятельности, обязаны рассмотреть экологические (Environmental – E), социальные (Social – S), и корпоративные (Governance – G) критерии, которые будут оказывать непосредственное влияние на развитие инвестиционного проекта.²

Формирование концепции ответственного инвестирования началось несколько десятилетий назад в странах Европы и США, на фоне неблагоприятной экологической ситуации, и в настоящее время является одной из ключевых тенденций в инвестиционной индустрии. Это связано с ростом осознания общественной ответственности бизнеса и важности учета не только финансовых показателей, но и таких областей, как экология, социальная ответственность, этика и корпоративное управление. Негативное воздействие климатических изменений, пандемии, а также борьба с коррупцией, вызывает необходимость проявлять ответственность к своим сотрудникам и окружающей среде, чтобы сохранить успешность на долгосрочной перспективе.³

Необходимо отметить, что в России ответственное инвестирование все еще находится на начальных этапах развития и сталкивается с некоторыми проблемами. Например, отсутствие стандартов и критериев оценки устойчивости бизнеса и инвестиций, нехватка информации о практиках ответственного инвестирования у большинства инвесторов и компаний, а также слабая поддержка со стороны государства. В настоящий момент развитию рынка ответственных инвестиций уделяет внимание Банк России.

¹ Social Investment Forum [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.socialinvest.org> (дата обращения: 15.05.2023)

² Там же.

³ ESG Integration in China: Guidance and Case Studies // CFA Institute. Principles for Responsible Investment (PRI). - 2019. - 92 p. [Электронный ресурс] – Режим доступа <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/esg-integration-china.ashx> (дата обращения: 15.05.2023).

Так, в 2020 г. им были опубликованы национальные принципы ответственного инвестирования, представленные нами в (Табл.1.) и рекомендации по реализации данных принципов для участников рынка ценных бумаг⁴.

Таблица 1

Принципы ответственного инвестирования, представленные Банком России

1. Определение Инвестором подходов к осуществлению ответственного инвестирования и раскрытие информации о принятых подходах.
2. Анализ и учет Инвестором факторов устойчивого развития при осуществлении инвестирования.
3. Осуществление Инвестором на постоянной основе анализа и оценки (мониторинга) Общества.
4. Реализация Инвестором корпоративных прав как самостоятельно, так и в сотрудничестве с другими Инвесторами.
5. Регулярное взаимодействие Инвестора с Обществом по значимым аспектам деятельности Общества.
6. Управление Инвестором конфликтом интересов в своей деятельности
7. Учет факторов устойчивого развития при выборе и организации Инвестором взаимодействия с доверительными управляющими (в случае их наличия).

Данный документ был рекомендован к использованию на добровольной основе и предполагал самостоятельное определение подходов к внедрению принципов, с учетом установленных законодательством РФ ограничений и требований к порядку инвестирования.

Представители власти, в лице Министерства экономики и государственной корпорации развития России, также поддерживают и выступают соинвесторами и помогают налаживать социально-экономические отношения в стране. Важным условием развития ответственного инвестирования является создание необходимой рыночной инфраструктуры, а также вспомогательных финансовых институтов, обслуживающих отечественный рынок ответственного инвестирования, по значимости следует выделить Московскую биржу, на которой в августе 2019 г. был создан сектор устойчивого развития. В России

⁴ Сайт канала РБК [Электронный ресурс] – Режим доступа:
<https://trends.rbc.ru/trends/green/5d6422b19a7947efa673ac48> (дата обращения: 13.05.2023)

реализована возможность выпуска зеленых, социальных и целевых ESG-облигаций для реализации национальных проектов (Рис.1).⁵

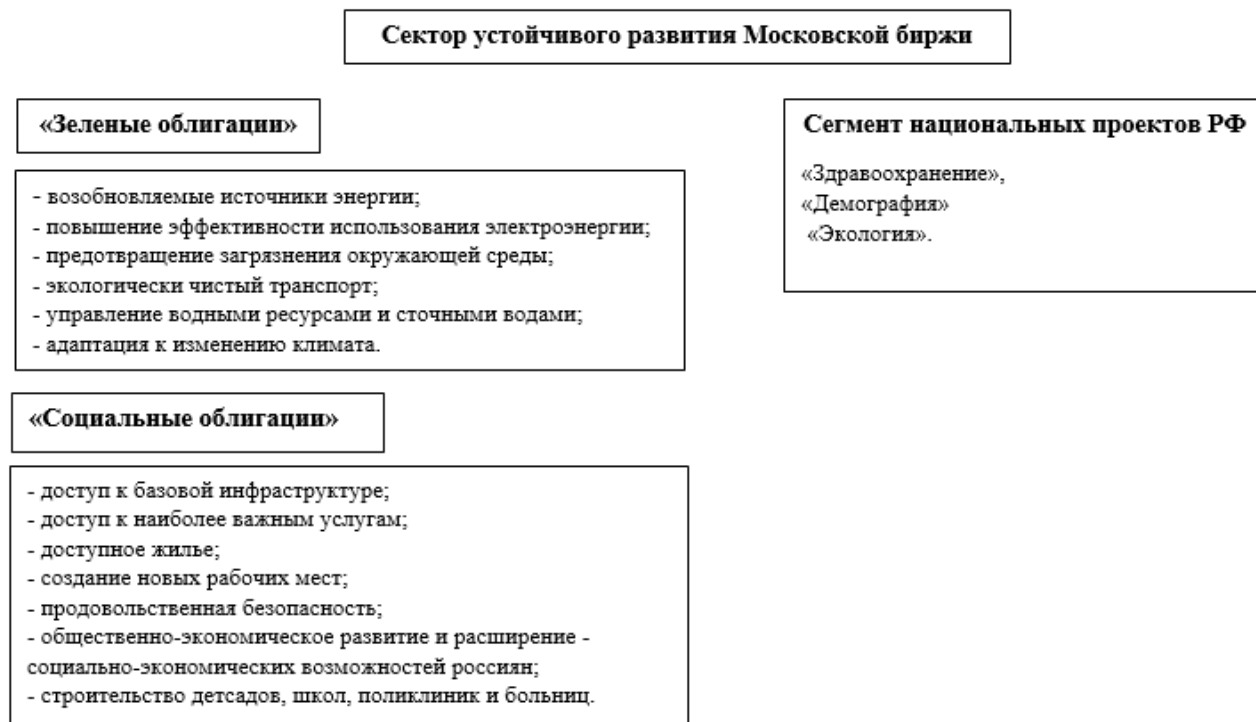


Рис. 1 – Основные сегменты сектора устойчивого развития Московской биржи

В эти сегменты могут включаться облигации российских и иностранных эмитентов при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта требованиям к листингу Московской биржи и стандартам эмиссии облигаций Банка России. Таким образом, финансовая система России в большей степени ориентирована механизмы самофинансирования и бюджетного финансирования инвестиционной деятельности.

Перспективы развития ответственного инвестирования в России остаются достаточно высокими. Как правило, социально-ответственные и экологически-ориентированные проекты являются более долгосрочными и меньше зависят от глобальных экономических колебаний. Поэтому инвестирование в подобные

⁵ Сайт канала РБК [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://trends.rbc.ru/trends/green/5d6422b19a7947efa673ac48> (дата обращения: 13.05.2023)

проекты может стать привлекательным вариантом для тех, кто ищет стабильные, долгосрочные инвестиции.⁶

Таким образом, формирование ответственного инвестирования в России, в ближайшее время, станет неотъемлемой частью инвестиционного процесса, которая будет направлена на создание более устойчивого и благополучного общества.

Библиографический список:

1. Social Investment Forum [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.socialinvest.org> (дата обращения: 15.05.2023)

2. Сайт канала РБК [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://trends.rbc.ru/trends/green/5d6422b19a7947efa673ac48> (дата обращения: 13.05.2023)

3. Green, Social and Ethical Funds in Europe. 2010 Review [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.vigeo.com (дата обращения: 16.05.2023)

4. ESG Integration in China: Guidance and Case Studies // CFA Institute. Principles for Responsible Investment (PRI). – 2019. – 92 p. [Электронный ресурс] – Режим доступа <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/esg-integration-china.ashx> (дата обращения: 15.05.2023).

5. Правительство уточнило целевые показатели и условия поддержки проектов в сфере зеленой энергетики // Правительство России. – 2021. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://government.ru/news/42377> (дата обращения: 15.03.2023).

6. Обзор западного опыта социально-ответственного инвестирования. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://cloudwatcher.ru/userfiles/investirovanie.pdf> (дата обращения: 10.03.2023).

⁶ Правительство уточнило целевые показатели и условия поддержки проектов в сфере зеленой энергетики // Правительство России. - 2021. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://government.ru/news/42377> (дата обращения: 15.03.2023).

References:

1. Social Investment Forum [Electronic resource] – Access mode: <http://www.socialinvest.org> (accessed: 05.05.2023)
2. RBC Channel website [Electronic resource] – Access mode: <https://trends.rbc.ru/trends/green/5d6422b19a7947efa673ac48> (accessed: 13.05.2023)
3. Green, Social and Ethical Funds in Europe. 2010 Review [Electronic resource] – Access mode: www.vigeo.com (accessed: 05.05.2023)
4. ESG Integration in China: Guidance and Case Studies // CFA Institute. Principles for Responsible Investment (PRI). – 2019. – 92 p. [Electronic resource] – Access mode [https://www.cfainstitute.org/-/media / documents/survey/esg-integration-china.ashx](https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/esg-integration-china.ashx) (accessed: 03.05.2023).
5. The government has clarified the targets and conditions for supporting projects in the field of green energy // The Government of Russia. – 2021. [Electronic resource] – Access mode: <http://government.ru/news/42377> (accessed: 24.05.2023).
6. Review of the Western experience of socially responsible investment. [Electronic resource] – Access mode: <http://cloudwatcher.ru/userfiles/investirovanie.pdf> (accessed: 03.05.2023).