

## Современное состояние рынка "зеленых" инвестиционных фондов

Научный руководитель – Князева Ирина Геннадьевна

*Абузярова Вероника Шаиговна*

*Студент (бакалавр)*

Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, Омск, Россия

*E-mail: id202582564@gmail.com*

Вследствие экономической деятельности человечества возник экологический кризис. С постепенным осознанием и принятием данной проблемы субъектами экономики происходит эволюция экономической системы в целях аккумуляции денежных средств для преодоления назревшего кризиса. Специалисты характеризуют данный процесс в широком смысле как «зеленое» финансирование [2, с. 4]. «Зеленые» финансы как отдельный сегмент финансового рынка зародился в 1985-1990 гг. с появлением первых в мире «зеленых» инвестиционных фондов [3].

На сегодняшний день первенство в области «зеленых» фондов удерживает Европейский союз: на его территории находится 223 «зеленых» фонда, при этом 203 из них четко демонстрируют свою экологическую позицию в инвестиционной формулировке или стратегии, а остальные 20 представляют собой фонды, более половины финансируемых активов которых являются «зелеными», без какого-либо конкретного упоминания «зелености» в их формулировках и / или публичной документации. Полностью «зелеными» считаются лишь 159 из 223 фондов [1]. Основные участники данного сегмента рынка «зеленых» финансов представлены на рис. 1.

Что же касается доходности, то паевые инвестиционные фонды и биржевые фонды с акцентом на устойчивое и «зеленое» развитие в 2019 г. принесли 20,6 млрд долларов США новых активов, показав прирост почти в 4 раза по сравнению с предыдущим годом и установив рекорд [5]. Рассмотрим структуру распределения денежных средств за 2018 г. (рис. 2). Ключевым направлением для инвестирования денежных средств стала альтернативная энергетика - ее успех среди инвесторов стал особенно очевиден в этом году, когда на фоне сокращения общего объема инвестиций на 11% вложения в данную отрасль превысили инвестиции в область энергетики, производимой с помощью ископаемого топлива. Аналитики также отмечают явное и стабильное доминирование солнечной энергетике в секторе возобновляемых источников энергии [4]. Вложения в энергию биомассы и биотопливо также лидировали в структуре инвестиций. Кроме того, значительные объемы вложений были сделаны в области энергоэффективности и транспортной инфраструктуры [1].

Специалисты выделяют ряд трендов на рынке «зеленых» фондов [1]:

- растущая популярность инструмента с момента подписания Парижского соглашения в 2016 г. - это был рекордный год фандрайзинга, когда в 35 фондов было вложено 12 млрд евро;
- низкий спрос на «зеленые» у институциональных инвесторов, за исключением Европейского инвестиционного банка и некоторых государственных инвесторов;
- лидерами по управлению «зелеными» фондами являются Великобритания (82 фонда с активами на сумму 25,8 млрд евро), Франция (54 фонда, 9 млрд евро) и Германия (22 фонда, 3,5 млрд евро). Именно там сосредоточено большинство проектов в области возобновляемых источников энергии и энергоэффективности;

- более половины «зеленых» фондов предназначено для возобновляемых источников энергии, однако они обладают более низкой доходностью. Наиболее привлекательными с финансовой точки зрения являются продукты, задействованные на ранних этапах финансовой цепочки проекта, или продукты, ориентированные на более инновационные инвестиционные темы, такие как «умные города».

Подводя итог, можно сказать, что «зеленые» инвестиционные фонды показывают тенденцию роста. В данном сегменте рынка «зеленого» финансирования безусловное лидерство одерживает Западная Европа. Главным направлением вложения средств является энергетика, в частности, возобновляемые источники энергии; нарастает интерес и к инвестициям в экологически чистый транспорт и экостроительство.

### Источники и литература

- 1) Novethic in partnership with ADEME. Europe: promising trends in unlisted green funds. January 2019.
- 2) Marco Migliorelli, Philippe Dessertine. The Rise of Green Finance in Europe: Opportunities and Challenges for Issuers, Investors and Marketplaces. Springer Nature, 2019.
- 3) Rosa Adamo, Domenica Federico and Antonella Notte. Performance and risk of green funds. Investment Management and Financial Innovations, 2014. № 11(1-1). С. 134-145.
- 4) В 2018 году инвестиции в сектор возобновляемой энергетики значительно превысили инвестиции в отрасль ископаемых видов топлива / Программа ООН по окружающей среде: <https://www.unenvironment.org/ru/novosti-i-istorii/press-release/v-2018-godu-investicii-v-sektor-vozobnovlyaemoy-energetiki>
- 5) Greg Iacurci. Money moving into environmental funds shatters previous record / CNBC: <https://www.cnbc.com/2020/01/14/esg-funds-see-record-inflows-in-2019.html>

### Иллюстрации

№ п/п	Управляющая фондом компания	Страна	Количество фондов	Активы под управлением, млрд евро
1	Pictet AM	Швейцария	3	5 867
2	BNP Paribas AM	Франция	10	5 232
3	Amundi	Франция	8	2 349
4	Blackrock	Великобритания	5	1 845
5	RobecoSAM	Швейцария	2	1 392
6	Triodis IM	Нидерланды	3	1 114
7	ÖkoWorld	Германия	5	1 016
8	ASN Bank	Нидерланды	2	951
9	KBC AM	Бельгия	6	842
10	Swisscanto	Швейцария	7	784
Итого			51	21 392

Рис. 1. Ключевые игроки рынка «зеленых» фондов по состоянию на 2018 г. [2, с. 24]



Рис. 2. Направления расходования средств «зеленых» фондов в 2018 г. [1, с. 10]