

Перспективы развития ответственного инвестирования в России

Научный руководитель – Харченко Константин Владимирович

Соха Дмитрий Владиславович

Студент (бакалавр)

Финансовый университет, Факультет «Высшая школа управления», Кафедра государственного и муниципального управления, Москва, Россия

E-mail: sokhadmitrii@yandex.ru

Ответственное инвестирование (англ. Responsible Investment, RI) и его модели реализации в различных странах мира интересны как с общенаучной и познавательной сторон, так и в практическом плане, с учетом необходимости заботы об окружающей среде.

Ответственное инвестирование представляет собой процесс вложения средств в компании, которые, помимо обеспечения прибыльной предпринимательской деятельности, заботятся об окружающей среде и социальной ответственности, а также ведут этичный бизнес.

Ответственное инвестирование становится все более значимым элементом мировой финансовой системы. Оно подразумевает учет экологических, социальных и управленческих факторов (ESG — Environmental, Social, Governance) при принятии инвестиционных решений.

ESG принципы – установки в отношении деятельности компании, основанные на защите окружающей среды, создании благоприятных социальных условий, добросовестном отношении с сотрудниками и клиентами и надлежащем корпоративном управлении.

За последние два десятилетия внимание как институциональных, так и частных инвесторов к устойчивому инвестированию значительно возросло. В глобальном масштабе активы, инвестируемые в устойчивое развитие, увеличились на 15% по сравнению с 2018 годом и достигли более 35 триллионов долларов.

Цель ответственного инвестирования состоит в том, чтобы обеспечить поток капиталовложений в сектора экономики, от которых зависит благополучие окружающей среды.

Социально ответственное инвестирование (PRI) – это подход к инвестированию, который стремится включить факторы охраны окружающей среды, социальные факторы и факторы управления – ESG-критерии – в процесс принятия инвестиционных решений для лучшего управления рисками, обеспечения устойчивого и долгосрочного возврата от инвестиций.

Истоки ESG-инвестирования можно найти еще в XVIII веке – тогда в США представители одной из протестантских конфессий, методизма, выступали против инвестиций в игорный бизнес, алкогольные и табачные компании. По-настоящему вопросы социальной ответственности и этичности бизнеса попали в повестку дня в 1960-е годы, когда студенты, выступавшие против войны во Вьетнаме, потребовали, чтобы фонды университетов перестали инвестировать в оборонные компании США.

Актуальность темы ответственного инвестирования сегодня становится очевидной, ведь глобальные вызовы заставляют инвесторов учитывать не только прибыль, но и социальные и экологические последствия своих вложений. В России наблюдается рост интереса к этому направлению, что подчеркивает важность интеграции ESG-принципов в инвестиционные стратегии. В ESG-инвестициях на первый план выходит человек: его позиция по тому или иному вопросу, качество жизни или условий труда, справедливость в распределении благ и отношениях между людьми. Прибыль и другие финансовые показатели бизнеса учитываются только после оценки социального вклада компании.

Обсуждения на данную тему возникают из необходимости решения актуальных социальных проблем и переосмысления традиционных подходов к вложениям. Это формирует новое проблемное поле, в рамках которого исследуются возможности и вызовы ответственного инвестирования.

Вопросы о недостатке прозрачности, сложности оценки ESG-факторов и противоречия между прибылью и ответственным подходом становятся ключевыми в дискуссиях. Сложность темы объясняется множеством факторов, которые необходимо учитывать для достижения устойчивого инвестирования.

В настоящее время для России актуально формирование своей инфраструктуры, а также собственного рынка ответственного инвестирования, а для этого необходимо понимать факторы и закономерности его развития.

Объект исследования – мировые и российские практики реализации концепции ответственного инвестирования.

Предмет исследования – особенности правового и организационного обеспечения ответственного инвестирования.

Целью работы является обоснование проблем и перспектив развития ответственного инвестирования в Российской Федерации.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- 1) Обосновать понятия и принципы ответственного инвестирования.
- 2) Систематизировать зарубежный опыт ответственного инвестирования.
- 3) Изучить проблемное поле и состояние инфраструктуры ответственного инвестирования.
- 4) Провести анализ потенциала рынка ответственного инвестирования и предложить рекомендации по его развитию в Российской Федерации.

Методы исследования. В ходе проведенного исследования были использованы такие методы, как сравнительный, типологический, логико-структурный и логико-содержательный анализ, а также метод аналогий.

Результатами данной работы являются:

- 1) Обобщение и систематизация научных концепций и обоснование принципов ответственного инвестирования.
- 2) Систематизация зарубежного опыта ответственного инвестирования.
- 3) Разработка предложений по развитию инфраструктуры ответственного инвестирования.
- 4) Разработка рекомендаций по развитию рынка ответственного инвестирования в Российской Федерации.

Область применения – сфера государственного и муниципального управления и деятельность органов государственной власти и местного самоуправления, формирующих и реализующих систему мер в сфере инвестиционной политики – Аппарат Правительства Российской Федерации, Министерство экономического развития Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации, Министерство промышленности и торговли Российской Федерации, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, реализующие государственную инвестиционную политику на различных уровнях управления. Отдельные разработки в области ответственного инвестирования могут быть применены на уровне государственных корпораций и компаний с государственным участием.

Рынок ответственного инвестирования демонстрирует значительный рост на глобальном уровне, и Россия активно участвует в этом процессе. Несмотря на позитивные тенденции, российский рынок ответственного инвестирования сталкивается с рядом вызовов. В частности, недостаточная регуляторная база и необходимость совершенствования методологических основ являются ключевыми факторами, сдерживающими дальнейшее развитие сектора. Требуется внедрение комплексных регулирующих мер и создание эффективных механизмов поддержки ответственных инвестиций. Анализ показывает, что для достижения значительных результатов необходимо улучшение нормативно-правовой среды. В этом контексте создание саморегулируемых организаций и внедрение новых экономических стимулов могут стать важными шагами к развитию сектора ответственного инвестирования в стране.

Источники и литература

- 1) Bauer, R., and Smeets, P. (2015). In search of socially responsible investors: a Latent Profile Analysis // Frontiers URL: <https://www.frontiersin.org/journals/behavioral-economics/articles/10.3389/frbhe.2024.1369261/full#B14> (дата обращения: 03.12.2024).
- 2) Что такое ESG - инвестиции // РСХБ: Управление активами [Электронный ресурс]: <https://rshb-am.ru/esg/> (дата обращения: 02.12.24).
- 3) ESG-инвестиции захватывают мир. Что это и почему они все популярнее. // РБК [Электронный ресурс]: <https://www.rbc.ru/quote/amp/news/60efd48d9a79477f9b55d91d> (дата обращения: 02.12.24).
- 4) Рахимов З.Ю. Развитие финансового инструментария ответственного инвестирования : специальность 5.2.4 «Финансы»: Диссертация на соискание кандидата экономических наук; Санкт-Петербургский государственный университет. Санкт-Петербург, 2022. 420 с.
- 5) Кузнецова Г. В. Ответственное инвестирование и устойчивое развитие: мировой и Российский опыт // Российский внешнеэкономический вестник. 2016. №6. [Электронный ресурс]: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennoe-investirovanie-i-ustoychivoe-razvitie-mirovoy-i-rossiyskiy-opyt> (дата обращения: 02.12.2024).
- 6) Львова Н.А. Ответственные инвестиции: теория, практика, перспективы для Российской Федерации // Научный журнал НИУ ИТМО. 2019. № 3. С. 56-67.
- 7) Егорова Д. А. Принципы ответственного инвестирования как ключевые драйверы инвестиционного потенциала регионов // Вестник Евразийской науки. 2020. № 3. С. 1-14
- 8) Вакуленко А. А., Халяпин А. А. Ответственное инвестирование с учётом ESG-критериев // Электронный научный журнал "Вектор экономики". 2022. № 3. С. 1-10.
- 9) Чувычкина И.А. ESG-инвестирование: мировой и российский опыт // Деньги. Финансы. Кредит. 2022. № 2. С. 95-110.
- 10) Bloomberg. ESG Investing Goes Quiet After Blistering Republican Attacks [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-05-19/esg-investing-goes-quiet-after-republican-attacks>
- 11) В чем преимущества и сложности ответственного финансирования в России // Ведомости [Электронный ресурс]. Режим доступа <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/04/21/867045-zelenie-ambitsii> (дата обращения 02.12.2024).

- 12) Резолюция, принятая Генеральной Ассамблеей 25 сентября 2015 года. Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года //ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ [Электронный ресурс]. Режим доступа <https://documents.un.org/doc/undoc/gen/n15/291/92/pdf/n1529192.pdf> (дата обращения 02.12.2024).
- 13) Ответственное инвестирование становится нормой? // Финам [Электронный ресурс]. Режим доступа <https://www.finam.ru/publications/item/otvetstvennoe-investirovanie-stanovitsya-normoiy-20200215-11000/> (дата обращения 02.12.2024).
- 14) Инфра-Грин. Определены 75 лидеров повестки устойчивого развития 2023 по версии ИНФРАГРИН [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://infragreen.ru/news/136030>
- 15) Новости криптовалют на сегодня в мире и России // РБК Крипто [Электронный ресурс]: <https://www.rbc.ru/crypto/> (дата обращения: 17.11.2024).
- 16) Топ 5 блокчейн проектов в сфере экологии // DIGITALFOREST [Электронный ресурс]: <https://digiforest.io/blog/5-blockchain-eco-cases> (дата обращения: 17.11.2024).
- 17) 19 экологичных криптовалют, которые спасут планету // Bybit [Электронный ресурс]: <https://learn.bybit.com/ru/altcoins/environmentally-friendly-cryptocurrency/> (дата обращения: 17.11.2024).
- 18) Судас Л.Г. Бизнес за устойчивое развитие // Государственное управление: электронный вестник. 2017. № 64. С. 241-262.

Иллюстрации

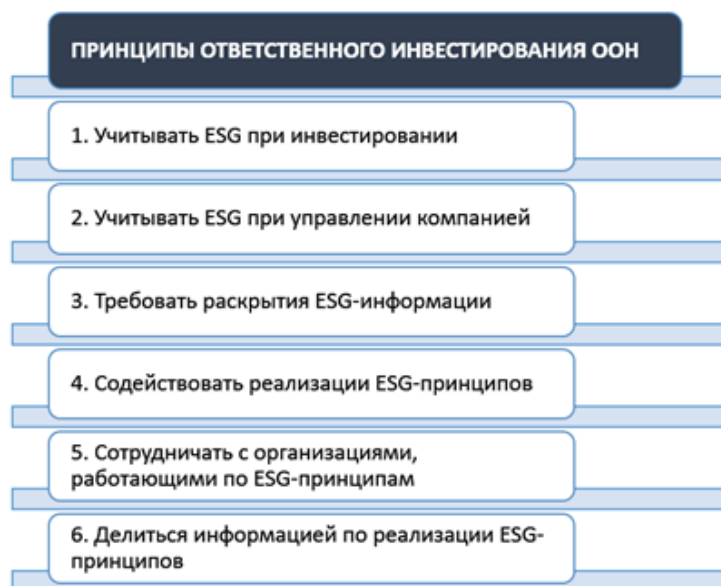


Рис. : Принципы ответственного инвестирования ООН