

«Устойчивое» инвестирование
Кобякина Ирина Александровна
Пайдютова Ирина Евгеньевна
Студенты

*Финансовый Университет при Правительстве РФ,
факультет финансового менеджмента, Москва, Россия*
Email: irishka210292@mail.ru
faringeit2008@yandex.ru

В последнее время на рынке инвестиций активно развивается новое направление – «устойчивое» инвестирование (sustainable investment), или социально ответственное инвестирование. Главный принцип – отказ от вложений в корпорации, чья деятельность может иметь негативные последствия для общества и окружающей среды.

Данное инвестиционное направление напрямую коррелирует с концепцией устойчивого развития, целью которой является сохранение благоприятных условий существования для будущих поколений. Инвесторы имеют возможность внести свой вклад в устойчивое развитие через осуществление социально ответственных инвестиций, поэтому это не только способ получения дохода, но и создание позитивных социальных изменений, снижение негативного влияния на экологическое состояние планеты и соответствие этическим нормам.

Концепция «устойчивого» инвестирования зародилась в 18 в. благодаря работе известного английского теолога Дж. Весли «Использование денег». В ней он изложил основные принципы инвестирования, базирующиеся на религиозных ценностях. Окончательно направление сформировалось к 90-м годам, когда концепция устойчивого развития и гипотеза глобального изменения климата получили мировую огласку и признание. Знаковым событием для всего мира послужило учреждение в 1971 г. фонда PAX World, который отказался от инвестиций в компании, получившие доходы от войны во Вьетнаме.[1]

С момента возникновения PAX World желающих стать социально ответственными инвесторами в разы увеличилось. В развитых странах сформировались группы институциональных и индивидуальных инвесторов, которые придерживаются концепции «устойчивого» инвестирования. К институциональным инвесторам относятся финансовые институты, инвестирующие собственные средства, страховые компании и пенсионные фонды, а также инвестиционные банки, осуществляющие управление активами юридических лиц, включая церкви, общественные организации и учебные заведения. Индивидуальными инвесторами признаются инвестиционные компании, представляющие интересы физических лиц, или сами физические лица, являющиеся профессиональными участниками фондового рынка.[2]

Рынок «устойчивых» инвестиций принял масштабный характер. В период 2002-2007 гг. в США был замечен наиболее бурный рост, и к 2010 г. совокупный объем составил около 3 триллионов долларов. Но «устойчивое» инвестирование развивается и на развивающихся рынках, а именно в странах-участницах БРИК.

Основными методами «устойчивого» инвестирования является негативный скрининг или исключение. Его суть состоит в том, что компании, которые руководствуются этическими соображениями, исключают из своих инвестиционных портфелей те активы, представляющие компании из таких областей как алкогольная, табачная промышленность, игорные дома, атомная энергетика и т.д. К негативному скринингу относится также скрининг, основанный на принципах. Он заключается в исключении компаний, систематически не соответствующих принципам, описанных в основных международных документах («Глобальный договор ООН», «Цели развития тысячелетия» и др.).

По мере распространения концепции была выявлена ее экономическая эффективность. «Устойчивое» инвестирование имеет заметное позитивное влияние на ряд финансовых показателей компании. Также было установлено, что доходность акций «устойчивых» компаний сопоставима со среднерыночной нормой доходности и в долгосрочной перспективе может ее превосходить.

Американский исследователь Марк С.Джейн в 2005 г. в своей книге «Прибыльное устойчивое инвестирование» показал, что в долгосрочной перспективе рост акций компаний, придерживающихся данной концепции обгоняет индекс «Russell 3000» (измеряющий состояние 3000 крупнейших американских публичных компаний) в среднем на 2,53%. [3]

Причина данного явления заключается в следующем: компании, придерживающиеся концепции «устойчивого» развития в своей бизнес практике, создают наиболее совершенные модели корпоративного управления и управления рисками, что благоприятно отражается на результатах деятельности и инвестиционной привлекательности.

Таким образом, современная концепция «устойчивого» инвестирования – это одно из направлений концепции устойчивого развития, получившей столь большую популярность в современном мире, который признал свои ошибки и ответственное отношение к окружающей среде. Поэтому «устойчивое» инвестирование должно стать практикой не только для компаний в развитых странах, но и стать приоритетным ориентиром для всего общества.

Литература

1. PAX World Investments www.paxworld.com
2. Новая парадигма инвестирования //Earnst&Young// www.ey.com
3. Russell 3000 Index //Russell Investments// www.russell.com
4. Выгоды устойчивого развития: выход на рынок «устойчивых» инвестиций Галушкин С.В., Головачев С.С., Наквасин С.Ю. //IR Magazine Деловой журнал по связям с инвесторами. 2010