

Что такое зеленые акции, облигации и индексы?

Что делать? 27.10.20  5K  6  22

Не могли бы вы подробно осветить тему зеленых акций, облигаций и индексов? Как это сейчас устроено в мире? А в России?

Я совсем недавно открыла для себя фондовый рынок, но меня уже одолевают моральные сомнения, особенно насчет ресурсодобывающих компаний: по работе я часто сталкиваюсь с последствиями и влиянием их работы на экологию и местное население.

Как я понимаю, в эти зеленые индексы входят компании, которые как минимум двигаются в сторону устойчивого развития и сокращения негативного влияния на окружающую среду. Хотелось бы знать, как их отбирать из всех представленных на бирже.

Юля

Юля, действительно, существует возможность инвестировать в ценные бумаги и не заключать сделки с совестью по поводу окружающей среды.



Михаил Шардин

интересовался ответственными способами
инвестирования

Облигации

Если говорить про экологию, то в данном случае более четко обозначены облигации, потому что существуют [прописанные принципы зеленых облигаций](#), выпущенные International Capital Market Association (ICMA). Эти принципы определяют направления, на которые должно идти получаемое финансирование:

1. Возобновляемые источники энергии, включая производство, передачу, оборудование и продукцию.
2. Энергоэффективность. Например, энергоэффективность в новых и отремонтированных зданиях, хранение электроэнергии, центральное теплоснабжение, интеллектуальные сети, оборудование и продукция.

3. Предотвращение загрязнения и контроль за загрязнением.
4. Экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием. Например, экологически устойчивое сельское хозяйство, животноводство, рыболовство, лесное хозяйство.
5. Сохранение земного и водного биоразнообразия, включая охрану прибрежных, морских и водораздельных сред.
6. Экологически чистый транспорт: электрический, гибридный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный.
7. Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами.
8. Адаптация к изменению климата, включая системы информационной поддержки, такие как системы наблюдения за климатом и раннего предупреждения.
9. Экологически эффективные и/или адаптированные продукты безотходной экономики, производственные технологии и процессы: разработка и внедрение экологически устойчивых продуктов, экомаркировка или экологическая сертификация, экономная упаковка и распределение.
10. Зеленые здания, соответствующие региональным, национальным или международно признанным стандартам или сертификации.

История зеленых облигаций идет с 2007 года, когда впервые выпустили Climate Awareness Bonds — облигации климатической направленности. Их объем составил 600 млн долларов, рейтинг AAA, срок — 5 лет. Первые выпуски зеленых бондов маркировались самими эмитентами, и расходование средств на цели, заявленные в проспектах эмиссии, было непрозрачным. В дальнейшем стандарты и специальные процедуры маркирования облигаций смогли дать четкий ответ на вопрос, чем именно зеленые облигации отличаются от привычных, давно и хорошо известных на рынке долговых инструментов.

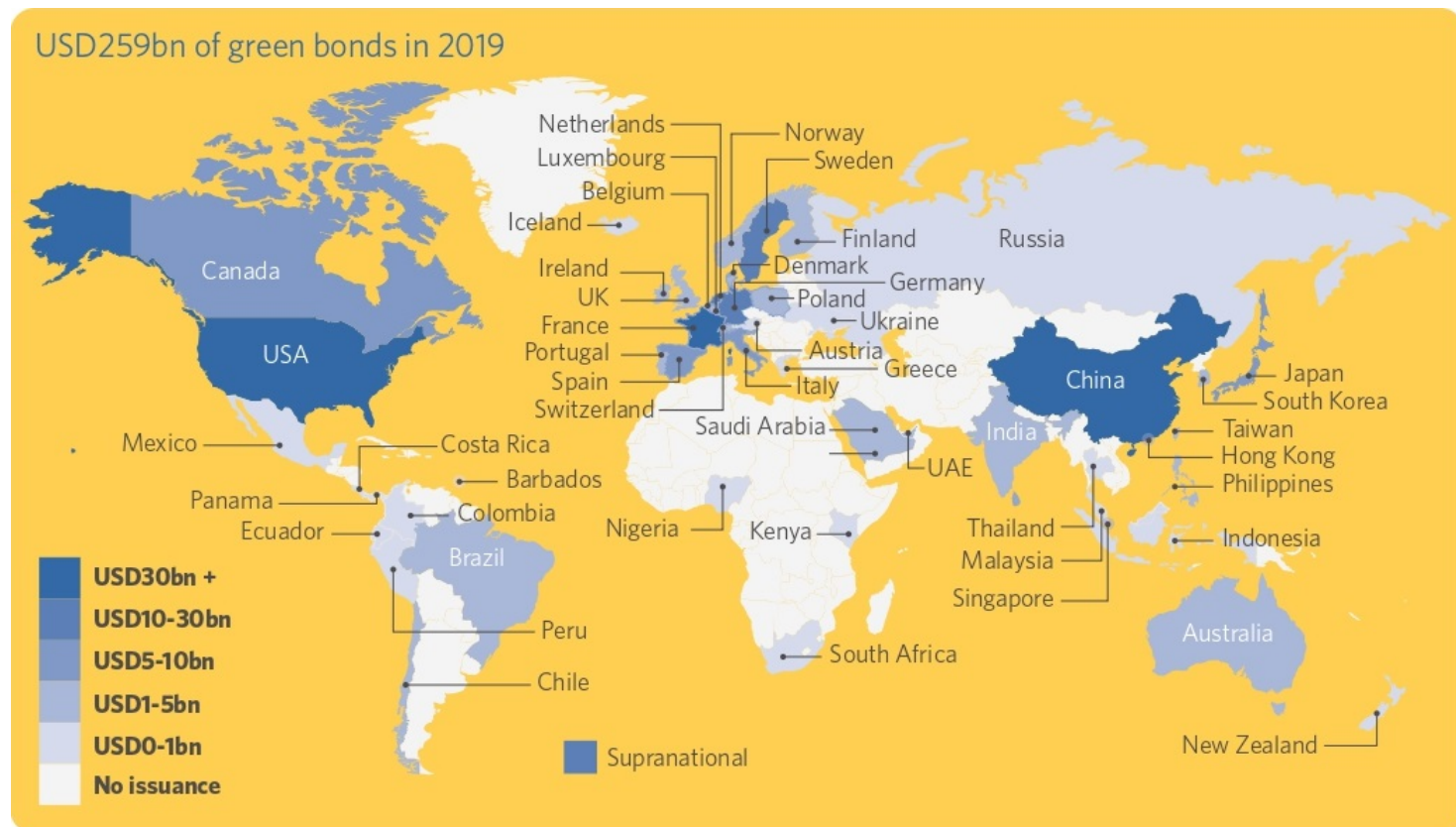
На Московской бирже есть специальный раздел — [«Сектор устойчивого развития»](#), в котором перечислены облигации, отвечающие зеленым критериям. Сейчас таких бумаг всего пять:

1. Центр-инвест ПАО БО-001P-06, ISIN: [RU000A1011P5](#), доходность на начало октября 2020 года: -0,69%.
2. ФПК Гарант-Инвест БО 001P-06, ISIN: [RU000A1016U4](#), доходность на начало октября 2020 года: 12,58%.
3. СФО РуСол 1 класс А, ISIN: [RU000A101DA6](#), доходность на начало октября 2020 года: 30,59%.
4. СФО РуСол 1 класс Б, ISIN: [RU000A101DB4](#), доходность на начало октября 2020 года: 13,71%.

5. СФО РыСол 1 класс В, ISIN: [RU000A101D96](#), доходность на начало октября 2020 года: данных нет.

Как работает Московская биржа

Пять бумаг — это очень мало. Первые три места по объему зеленых облигаций принадлежат США, Китаю и Франции.


















Мировая статистика выпусков зеленых облигаций за 2019 год. У России минимальные объемы выпусков наравне с Нигерией. Источник: climatebonds.com

Акции отдельных компаний

С акциями нет единого инвестиционного стандарта, который точно характеризовал бы компанию как зеленую.

Но существуют фонды, которые отбирают в свой состав акции, руководствуясь каждый своими критериями. Список подобных фондов можно посмотреть, например, на сайте Американской ассоциации ответственного инвестирования US SIF, которая собрала фонды разной направленности в общий список.

Как заработать на зеленой энергетике

| KEY: X No Investment: Excludes investments engaged in this activity P Positive Investment: Seeks investments with positive impact in this area R Restricted/exclusionary Investment: Seeks to avoid poorer performers in this area C Combination of Positive and Restricted/exclusionary strategies -- No Screens: Does not screen investments in this area * Has a formal policy restricting investment in fossil fuels Mutual Fund - Click name for background on the company, along with contact information and fund profile | All information below is self-reported by each fund or manager. This information has not been reviewed or approved by US SIF staff, and thus we cannot guarantee its accuracy. | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|---|---|---|--|---|---|--|---|---|--|---|--|---------------------|------------------------|---|
| | Environment | | | Social | | | | Governance | | Products | | | | | Other / Qualitative | Shareholder Engagement | |
| |  Climate/Clean Tech |  Pollution/Toxics |  Environment/Other |  Community Development |  Diversity & EEO |  Human Rights |  Labor Relations |  Conflict Risk |  Board Issues |  Executive Pay |  Alcohol |  Animal Welfare |  Defense/Weapons |  Gambling | | |  Tobacco |
| 1919 Socially Responsive Balanced Fund - A | C | R | C | C | C | C | C | R | C | C | -- | -- | R | -- | R | -- | ✓ |
| 1919 Socially Responsive Balanced Fund - C | C | R | C | C | C | C | C | R | C | C | -- | -- | R | -- | R | -- | ✓ |
| 1919 Socially Responsive Balanced Fund - I | C | R | C | C | C | C | C | R | C | C | -- | -- | R | -- | R | -- | ✓ |
| Access Capital Community Investment Fund A | -- * | X | -- | P | -- | -- | -- | X | -- | -- | X | X | X | X | X | ✓ | -- |
| Access Capital Community Investment Fund I | -- * | -- | -- | P | -- | -- | -- | X | -- | -- | X | X | X | X | X | ✓ | -- |
| Aspiration Redwood Fund | P | P | P | P | P | P | P | X | P | P | X | X | X | X | X | ✓ | -- |
| Baywood SociallyResponsible Fund | C | C | C | -- | C | C | C | C | C | C | R | C | R | C | R | ✓ | -- |
| Boston Common International Fund | C | C | C | P | C | C | C | R | C | -- | R | R | R | R | R | ✓ | ✓ |
| Boston Common Large Cap Core Equity Fund | C | C | C | P | C | C | C | R | P | -- | R | R | R | R | R | ✓ | ✓ |
| Calvert Aggressive Allocation Fund A | C | C | C | C | C | C | C | -- | C | C | R | R | R | R | R | -- | ✓ |
| Calvert Aggressive Allocation Fund C | C | C | C | C | C | C | C | -- | C | C | R | R | R | R | R | -- | ✓ |
| Calvert Balanced Portfolio A | C | C | C | P | C | C | C | X | C | C | C | -- | C | R | R | ✓ | ✓ |
| Calvert Balanced Portfolio C | C | C | C | P | C | C | C | X | C | C | C | -- | C | R | R | ✓ | ✓ |

Список US SIF. Всего в нем 176 фондов. Источник: ussif.org

Этот список примечателен не только тем, что в нем указана традиционная финансовая информация. Еще в нем дано распределение фондов [по стратегиям ESG](#) с приведением оценок.

ESG расшифровывается как environmental, social and corporate governance, то есть социально-ответственные компании. Это понятие включает в себя заботу об экологии, сотрудниках, деловую этику и другие подобные аспекты.

В конце списка на приведенном выше скриншоте расположился [фонд Aspiration Redwood Fund \(REDWX\)](#) с положительной экологической оценкой. [В самом свежем отчете фонда на 31 марта 2020 года](#) можно посмотреть список конкретных компаний, куда инвестирует фонд.

Сектор Communication Services — 5,17%:

1. Take-Two Interactive Software, Inc.
2. The Walt Disney Co.

Сектор Consumer Discretionary — 16,97%:

1. Aptiv PLC.
2. Best Buy Co., Inc.
3. LKQ Corp.
4. Mohawk Industries, Inc.
5. OneSpaWorld Holdings Ltd.
6. Royal Caribbean Cruises Ltd.

Сектор Consumer Staples — 4,43%:

1. Reynolds Consumer Products, Inc.

Сектор Financials — 21,36%:

1. Ameriprise Financial, Inc.
2. Berkshire Hathaway, Inc. — Class B.
3. Marsh & McLennan Cos., Inc.
4. Prudential Financial, Inc.
5. Synchrony Financial.
6. Visa, Inc.

Сектор Health Care — 15,68%:

1. Align Technology, Inc.
2. Bio-Rad Laboratories, Inc.
3. Incyte Corp.
4. Laboratory Corp of America Holdings.
5. UnitedHealth Group, Inc.

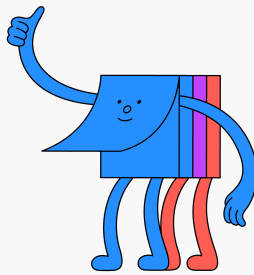
Сектор Industrials — 7,34%:

1. AGCO Corp.
2. MSA Safety, Inc.

Сектор Information Technology — 21,27%:

1. Jabil, Inc.
2. LiveRamp Holdings, Inc.
3. NXP Semiconductors NV.
4. ON Semiconductor Corp.
5. PTC, Inc.
6. Trimble, Inc.
7. Vmware, Inc.
8. Western Digital Corp.

Непрофессионалу сложно оценить бизнес компании с точки зрения экологии, поэтому можно ориентироваться на подобные отчеты ассоциаций. Мне кажется, это продуманная тактика.



Инвестиции — это не сложно

Пройдите наш бесплатный курс по инвестициям для новичков. Быстрые и нескучные уроки о том, как вкладывать с умом, когда все вокруг без ума.

Погнали!

Индексы

Поскольку существует описанный класс зеленых облигаций, то есть и индексы, а также фонды на эти индексы. Например, Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index, который появился в 2014 году.

А на бирже NASDAQ торгуется ETF iShares Global Green Bond ETF [с тикером BGRN](#) и общей капитализацией 81,75 млн долларов, который приносит доходность 3,58% годовых.

Российский инвестор может купить акции этих фондов, если у него есть статус квалифицированного инвестора.

Что такое фондовые индексы

Если сравнивать результаты Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index с другими индексами из этой серии облигаций, например Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index Total Return Index Value Unhedge или Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR, то результаты в какой-то мере будут сопоставимы. Это значит, что зеленые индексы не какие-то финансовые изгои, а вполне рабочие инструменты.



График сравнения Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index Total Return Index Value Unhedge с Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR

Что в итоге

Если вы болеете за экологию или ответственное инвестирование и имеете статус квалифицированного инвестора или счет у иностранного брокера, то вы можете напрямую инвестировать в зеленые индексы.

Если же квалификации или счета у зарубежного брокера нет, то можно смотреть отчеты фондов, делающих подобные инвестиции, и покупать конкретные компании из состава этих фондов — на Московской и Санкт-Петербургской биржах будет хороший выбор.

Если у вас есть вопрос о личных финансах, правах и законах, здоровье или образовании, пишите. На самые интересные вопросы ответят эксперты журнала.

Задать вопрос

 10   22

27.10.20  5K Тэги: акции, инвестиции, облигации



Ваш комментарий



6

По рейтингу По порядку

[Еще 2 мнения](#)

УЧЕБНИК

Как улучшить жизнь с помощью «Экселя»

Узнайте из нашего курса, как таблицы помогут планировать бюджет, считать расходы и структурировать бытовые дела. Даже если с «Экселем» на вы.

[Начать учиться](#)

Сообщество Т—Ж

[См. все](#)

Catherine Salnikova



**Нужно ли получать
прокатное
удостоверение,
чтобы показать
фильм**

Аноним

**Хочу вместо сч
на горячую вод
закреть
и опломбирова
кран. Это возмо**

Как живет лаборант

16.02.2021

Что такое зеленые акции, облигации и индексы? — вопросы от читателей Т—Ж

в Калининграде с доходом 61 000 ₽

16.02  2K  10 

в образовательных целях?

16.02  81  1 

16.02  116 

Лучшее за неделю

[См. все](#)

Что изменилось в правилах контроля за снятием наличных и переводами в 2021 году

10.02  54K  41  46

Сколько стоит жизнь в Антверпене

12.02  54K  115  23

Как живет студент в Москве с доходом 83 000 ₽

11.02  49K  132  21

Инвестник — рассылка для инвесторов

Самое важное из мира инвестиций, чтобы научиться вкладывать деньги и быть в курсе последних новостей



Электронная почта

Подписаться

Вакансии Т—Ж

[См. все](#)

**Системный инженер**

13.02.20, 22:20

Построить техническую инфраструктуру Тинькофф-журнала

 Почитать вакансию**Фронтендер**

23.02.20, 13:00

Сделать показатели поисковых систем вновь великими

 Почитать вакансию**Маркетолог в Тинькофф**

15.02, 21:00

Управлять органическим трафиком и заявками в

 Почитать вакансию