

УДК 330.316:42

Людмила Гуляєва

к. е. н., доцент,
доцент кафедри фінансів,
Академія праці, соціальних відносин і туризму

РОЗВИТОК СТАЛОГО ФІНАНСУВАННЯ ЯК СТРАТЕГІЧНИЙ ОРІЄНТИР ЄВРОПЕЙСЬКОГО СОЮЗУ

Вступ. Європейський Союз прийняв як стратегічний орієнтир «Зелений курс», в основу якого закладено розвиток сталого фінансування. Стале фінансування Європейська комісія трактує як процес урахування екологічних, соціальних та управлінських чинників (ESG) у разі ухвалення інвестиційних рішень у фінансовому секторі, що призводитиме до активізації довгострокових інвестицій у сталі економічну діяльність та проекти [1]. Екологічні міркування інвесторів під час вибору об'єкта інвестування мають містити аналіз можливостей збереження навколишнього середовища, зокрема, збереження біорізноманіття, запобігання забрудненню та сприяння розвитку циркулярної економіки. Соціальні чинники інвестиційного аналізу ураховують питання нерівності, інклюзивності, трудових відносин, інвестицій у людський капітал та громаду, захисту прав людини. Управлінські чинники передбачають аналіз структури управління об'єкта інвестування, відносини з працівниками та постачальниками, партнерами.

Таким чином, Європейський Союз (ЄС) орієнтує приватних та інституційних інвесторів на їх фундаментальну роль у забезпеченні сталого розвитку через введення ESG-чинників у процес ухвалення рішень під час інвестування та ведення бізнесу.

Мета дослідження – проаналізувати стратегічні засади розвитку сталого фінансування в ЄС.

Результати. Стійке фінансування покликане відігравати ключову роль у досягненні цілей політики згідно з оголошеним у ЄС Європейським зеленим курсом (2019) [2], а також міжнародних зобов'язань ЄС щодо клімату та цілей сталості (Паризька кліматична угода, 2015). Курс становить собою стратегію зростання, яка покликана перетворити Європу в перший кліматично нейтральний континент до 2050 р. Указаний процес як доповнення до державного фінансування має підтримуватися через спрямування приватних інвестицій на підтримку переходу до кліматично нейтральної, кліматично стійкої, ресурсозбережної та справедливої економіки.

Для реалізації окреслених Європейською комісією ініціатив із розвитку сталого фінансування ведеться робота в таких напрямках [1]:

- систематизація та класифікація у галузі сталого фінансування, зокрема уніфікація термінології;
- створення системи стандартів, маркування для зелених фінансових продуктів;
- підвищення відповідальності професійних учасників фінансових ринків: інвесторів та компаній з управління активами;
- упровадження принципів сталого розвитку фінансовими посередниками у роботі з клієнтами;
- інтеграція аспектів сталого фінансування в рейтингові системи на фінансових ринках та пруденційне регулювання банків і страхових компаній.

Така свідома й послідовна політика ЄС та провідних країн світу щодо нарощення сталих інвестицій вже має позитивні результати: оцінювання інвестування за допомогою ESG-чинників в останні роки набирає обертів у світовій та європейській практиці. За даними британської компанії Schroders (2017), для 80% інвесторів вкладення грошових коштів у компанії, які дотримуються принципів соціально відповідальної поведінки, стало набагато важливішим, ніж п'ять років тому. Інвестори дедалі більше цікавляться, яку діяльність здійснює компанія за межами своєї операційної активності. Дослідження компанії Ernst & Young серед інвесторів із різних країн світу (2018) виявило схожі результати: у разі оцінювання інвестиційних проєктів більшість інвесторів ураховують нефінансові показники (97% інвесторів оцінювали інвестиційні проєкти за допомогою ESG-критеріїв, у той час як 2017 р. цей показник становив лише 78%) [3].

За підсумками 2020 р. приріст обсягів інвестицій у ESG-інвестиційні фонди у Європі становив 77% порівняно з показником 2019 р. [4]. Таким чином, поступово ESG-інвестування з нішевого сектора поступово перетворюється у мейнстрім, оскільки інвестори дедалі більше усвідомлюють важливість таких проблем, як глобальне потепління, зміна клімату та етична практика роботи.

Ключові слова: ESG-інвестування, відповідальні інвестиції, інвестор, стале фінансування.

Список використаних джерел

1. Overview of sustainable finance. European Commission [Electronic resource]. – URL: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/overview-sustainable-finance_en. (date of application: 23.05.2021).

2. The European Green Deal. Communication from the commission. European commission [Electronic resource]. – URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?qid=1596443911913&uri=CELEX:52019DC0640#document2>. (date of application: 23.05.2021).

3. Устойчивое развитие и зеленые инвестиции. [Электронный ресурс]. – URL: https://investinfra.ru/frontend/images/PDF/NAKDI_green_finace-03-2019.pdf. (дата просмотра: 23.05.2021).

4. Hale J. SG Funds Outperformed Conventional Funds in 2019. Morningstar, Inc. [Electronic resource]. – URL: <https://www.morningstar.com/articles/973590/us-esg-funds-outperformed-conventional-funds-in-2019> (date of application 23.05.2021).