



Evolution and Philanthropy

**Дайджест
публикаций
международного
филантропического сообщества**

СОЦИАЛЬНЫЕ ИННОВАЦИИ

**Тематический выпуск № 2
Август 2012 г.**

*Данный тематический обзор,
а также другие обзоры и выпуски Дайджеста
можно прочитать или скачать здесь:*

<https://docs.google.com/?hl=ru&tab=wo...>

Содержание

- 1) Хрупкая экосистема социальных инвестиций получит реальную поддержку**4
 Великобритания возглавляет процесс распространения социальных инвестиций – инновационного подхода, обеспечивающего достижение социального эффекта и получение финансового возврата. В 2012 году для поддержки нового движения был создан первый в мире независимый финансовый институт «Капитал Большого Общества» (Big Society Capital).
- 2) Большие инвестиции Большого общества**5
 Британский Инвестиционный фонд Большого общества (The Big Society Investment Fund) готов поддержать ряд инициатив, способствующих развитию рынка социальных инвестиций в интересах местных сообществ.
- 3) Британское правительство создаёт новые структуры для развития практики социальных облигаций**5
 В течение ближайших 12 месяцев правительство Великобритании готово реализовать целый ряд мер, нацеленных на развитие социальных инвестиций.
- 4) Международная рабочая группа займётся тиражированием модели социальных облигаций**6
 Британская некоммерческая организация Social Finance («Социальные финансы»), известная как «архитектор» эксперимента с применением модели социальных облигаций (social impact bonds / SIB), предложила единомышленникам из разных стран использовать SIB в сфере международного развития.
- 5) Оплата работы НКО по результатам: «за» и «против»**6
 Британская Ревизионная комиссия (The Audit Commission) изучила местный и международный опыт применения контрактов, предусматривающих оплату по результатам, но с выводами об эффективности новой схемы финансирования социальных услуг пока не спешит.
- 6) Американские финансовые советники начинают пропагандировать инвестиции в устойчивое развитие**7
 Инвестиции в устойчивое развитие - это общий термин, который охватывает инвестиции в государственные фонды, в акции и облигации, ориентированные на достижение экологического или социального эффекта; а также прямые инвестиции в развитие сообществ и частных компаний, которые стремятся обеспечить доступ к чистой воде, решают проблему бедности и развивают возобновляемые источники энергии. Смогут ли новые инвестиционные продукты покорить американский рынок?
- 7) Госдепартамент США содействует развитию экономики, ориентированной на достижение устойчивых положительных изменений в обществе** 8
 В апреле 2012 года Госдепартамент США организовал встречу лидеров, представляющих разные сектора и страны, чтобы обсудить возможности развития экономики, которая базируется на сотрудничестве государства, гражданского общества и частного сектора.
- 8) Morgan Stanley помогает клиентам освоиться с социальными инвестициями** 8
 Американский инвестиционный банк Morgan Stanley убежден в том, что капитал частного сектора и финансовые рынки могут существенно повлиять на решение сложных проблем, стоящих сегодня перед мировым сообществом. Однако для реализации данного потенциала необходимо сформировать крупнейшие группы инвесторов.
- 9) Социальные инвестиции должны решать конкретные проблемы**9
 Руководитель инвестиционного портфеля Фонда Мулаго (The Mulago Foundation) Лора Хэттендорф (Laura Hattendorf) анализирует опыт социальных инвестиций, существенно изменивших взгляд на филантропию.

10) Тернистый путь социальных инвестиций	10
На инвестиции, ориентированные на достижение социальных результатов (impact investing), общество возлагает большие надежды. Однако исследование, проведённое Институтом Монитор (Monitor Institute) и Фондом Акьюмен (Acumen Fund) показало, что пройдёт не менее 15 лет, прежде чем инвестиции данного типа прочно войдут в нашу жизнь.	
11) Социальные инвестиции скоро станут повседневной практикой	11
Британский Национальный совет добровольных объединений (NCVO) и фонд CAF разработали руководство «Социальные инвестиции – это просто» (Social Investment Made Simple). Документ размещен на веб-сайте «Ноу-хау для НКО» (KnowHow NonProfit).	
12) Общественно значимые деньги	12
Некоммерческое объединение «Рынки социального капитала» (Social Capital Markets) является вдохновителем и организатором ежегодного события SOCAP, которое стало общепризнанным местом встречи социальных инвесторов, предпринимателей и новаторов. Конференция SOCAP 11 в очередной раз помогла «деньгам» обрести глубокий «общественный смысл»	
13) Искусство «инвестиций во имя общественного блага» находит новых поклонников.....	12
При поддержке организаций финансовой и инвестиционной сферы в Люксембурге стартовала инициатива, которая будет формировать массив знаний об инвестициях, ориентированных на социальный результат, и заниматься разработкой концепции и инвестиционных продуктов.	
СПЕЦИАЛЬНОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ.....	14
«Социальные инновации»: Подборка публикаций электронного бюллетеня журнала Alliance Magazine (www.alliancemagazine.org < http://www.alliancemagazine.org >) за январь – июль 2012 г.	
Перевод выполнен Некоммерческой компанией Evolution and Philanthropy с разрешения Alliance magazine.	

1) ХРУПКАЯ ЭКОСИСТЕМА СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ПОЛУЧИТ РЕАЛЬНУЮ ПОДДЕРЖКУ

Великобритания возглавляет процесс распространения социальных инвестиций – инновационного подхода, обеспечивающего достижение социального эффекта и получение финансового возврата. В 2012 году для поддержки нового движения был создан первый в мире независимый финансовый институт «Капитал Большого Общества» (Big Society Capital).



На рынках коммерческих инвестиций существует запас капитала вкладчиков и инвесторов, который поступает к заинтересованным клиентам с помощью посредников – от банков, брокеров, бирж и компаний, финансирующих венчурные (рисковые) предприятия. На рынке социальных инвестиций прослойка посредников пока не сформирована. Именно эту проблему будет решать «Капитал Большого Общества», содействуя появлению фондов

социальных инвестиций, социальных банков либо партнерств, заинтересованных в реальных общественных преобразованиях. В результате доступ к финансированию получают благотворительные и некоммерческие организации, добровольные и местные объединения граждан, которые порой живут от гранта до гранта и каждый месяц задумываются о дальнейшем существовании. Ожидается, что основным «покупателем» социального эффекта станет государство, которое является крупнейшим заказчиком услуг для общества. Британское правительство считается признанным лидером реформ в сфере социальных услуг. В частности, Департамент по делам сообществ и местного самоуправления (The Department for Communities and Local Government) планирует в течение трёх лет вложить в решение проблем семьи и детства 448 млн. фунтов стерлингов. В рамках данной инициативы будет использоваться схема «оплаты по результатам» (payment-by-results scheme)¹, которая поможет привлечь партнеров, заинтересованных в решении актуальных проблем.

Для реализации намеченных планов «Капитал Большого Общества» получит инвестиции в размере 400 млн. фунтов стерлингов, которые более 15 лет хранились на неактивных счетах банков или строительных обществ. Помимо этого, конгломерат Barclays, холдинг HSBC, группа банков Lloyds Banking Group и банк RBS готовы предоставить по 50 млн. фунтов.

Перспективы складываются достаточно благоприятные. «Капитал» уже посетили заинтригованные представители Японии, Тайваня, Чили, США, Канады и Австралии. Однако исполнительный директор «Капитала Большого Общества» Ник О'Донохью (Nick O'Donohoe) предупреждает, что с момента возникновения идеи и до создания нового института прошло пять лет. Поэтому он предполагает, что новая модель поддержки социальных инвестиций распространится по всему миру не так быстро, как хотелось бы.

Источник: bsg.perspectives, <https://www.bsgperspectives.com/conte...>

¹ Подробнее о данной схеме читайте в статье **Оплата работы НКО по результатам: «за» и «против»**.

2) БОЛЬШИЕ ИНВЕСТИЦИИ БОЛЬШОГО ОБЩЕСТВА

Британский Инвестиционный фонд Большого общества (The Big Society Investment Fund) готов поддержать ряд инициатив, способствующих развитию рынка социальных инвестиций в интересах местных сообществ.



В конце 2011 года Инвестиционный фонд Большого общества (BSIF) сообщил об утверждении инвестиционного пакета в размере 3,1 млн. фунтов стерлингов. В рамках данной программы лондонская Социальная фондовая биржа (The Social Stock Exchange / SSE) получит 850 000 фунтов стерлингов на расширение операций с социальными ценными бумагами, на развитие сопутствующего бизнеса и кредитно-инвестиционной биржи, ориентированной на

поддержку инициатив на этапе запуска (The Early Stage Investment Exchange). Данные меры сформируют условия для подготовки ряда социальных предприятий к первичному публичному размещению акций. SSE была создана в 2008 году при поддержке фонда Рокфеллера (The Rockefeller Foundation). В своём пресс-релизе британский кабинет министров заявил о том, что SSE является первой социальной фондовой биржей. Однако ранее подобные биржи были созданы в Бразилии, Сингапуре и в Маврикии.

Ещё одним благополучателем BSIF станет инновационное социальное предприятие FranchisingWorks, которое получит 1 млн. фунтов стерлингов для реализации долгосрочной программы, в рамках которой безработные получают помощь в организации франчайзингового бизнеса. Банк Triodos также получит инвестиции в размере 500 000 фунтов стерлингов, которые будут распределяться по мере достижения результатов в рамках программы по совершенствованию образовательных программ для малоимущих молодых людей в графстве Мерсисайд. Помимо этого, 750 000 фунтов стерлингов будут предоставлены фонду Community Generation Fund для реализации инициативы по созданию местных предприятий, использующих для выработки электроэнергии возобновляемые источники.

*Источник: Alliance magazine, <http://www.alliancemagazine.org/node/3930>
[Дайджест № 24 (6) за июнь 2012 г.]*

3) БРИТАНСКОЕ ПРАВИТЕЛЬСТВО СОЗДАЁТ НОВЫЕ СТРУКТУРЫ ДЛЯ РАЗВИТИЯ ПРАКТИКИ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

В течение ближайших 12 месяцев правительство Великобритании готово реализовать целый ряд мер, нацеленных на развитие социальных инвестиций.

В частности, речь идёт о создании «Центра передового опыта в сфере применения социальных облигаций» (Social Impact Bond Centre of Excellence) и специализированного фонда, который с помощью социальных облигаций будет содействовать достижению устойчивых результатов для общества (Outcomes Finance Fund). Факт формирования новых структур свидетельствует об оживлении рынка социальных инвестиций. В силу того, что модель социальных облигаций (social impact bond/SIB) является новой, правительственные департаменты готовы смириться с тем, что критики зачастую связывают применение SIB с игрой политических сил, и рассмотреть те предложения, которые уже появились на сегодняшний день. Казначейство Её Величества (HM Treasury) готово изучить ситуацию и устранить правовые и финансовые барьеры, препятствующие развитию инвестиций нового типа и социальных предприятий. Правительство, в свою очередь, также намерено организовать Фонд «Социальный инкубатор» (Social Incubator Fund), который будет поддерживать начинающие социальные предприятия. Помимо

этого, предполагается усилить пропаганду социальных инвестиций среди состоятельных частных лиц, благотворительных фондов, институциональных инвесторов и частных вкладчиков. Для этих целей планируется рассмотреть возможности открытия *социальных* «индивидуальных сберегательных (либо пенсионных) счетов», которые сегодня известны как ISAs (Individual Savings Accounts). Данные счета представляют собой финансовые продукты, которые доступны резидентам Соединённого Королевства и предназначены для инвестиций и сбережений с благоприятным налоговым режимом.

Источник: Civil Society Media Ltd, <http://www.civilsociety.co.uk/finance...>

4) МЕЖДУНАРОДНАЯ РАБОЧАЯ ГРУППА ЗАЙМЁТСЯ ТИРАЖИРОВАНИЕМ МОДЕЛИ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Британская некоммерческая организация Social Finance («Социальные финансы»), известная как «архитектор» эксперимента с применением модели социальных облигаций (social impact bonds / SIB), предложила единомышленникам из разных стран использовать SIB в сфере международного развития.



С момента запуска экспериментальной программы в сфере профилактики рецидивной преступности (март 2010 г.), НКО Social Finance получила множество запросов от правительств разных стран, заинтересованных в освоении опыта социальных облигаций. Чтобы откликнуться на данные запросы, организация инициировала серию встреч, в ходе которых была создана международная рабочая группа. В неё вошли представители Агентства США по

международному развитию (USAID), Шведского агентства международного сотрудничества и развития (SIDA), британского Департамента международного развития (DFID), Всемирного банка, Фонда Билла и Мелинды Гейтс (The Bill and Melinda Gates Foundation), Фонда Рокфеллера (The Rockefeller Foundation), Сети Омидьяра (The Omidyar Network) и ряда других организаций. Рабочая группа поставила перед собой задачи (1) сформировать пакет пилотных инициатив, предполагающих использование модели SIB для финансирования проектов в разных странах в 2013 году; и (2) оценить перспективы применения социальных облигаций для решения проблем в сфере международного развития и реализации программ, которые могут послужить в качестве образцов для дальнейшего распространения.

Заседания рабочей группы были организованы в сотрудничестве с Центром глобального развития (The Center for Global Development) и при поддержке Сети Омидьяр, предоставившей грант в размере 800 000 долларов.

Источник: Civil Society Media Ltd, <http://www.civilsociety.co.uk/finance...>

5) ОПЛАТА РАБОТЫ НКО ПО РЕЗУЛЬТАТАМ: «ЗА» И «ПРОТИВ»

Британская Ревизионная комиссия (The Audit Commission) изучила местный и международный опыт применения контрактов, предусматривающих оплату по результатам, но с выводами об эффективности новой схемы финансирования социальных услуг пока не спешит.

Если местные заказчики планируют воспользоваться схемой «оплаты по результатам» (ОПР), то им стоит изучить отчёт [Ревизионной комиссии «Обзор практики ОПР для финансирования местных услуг» \(Local Payment by Results Briefing: Payment by Results for Local Services\)](#), который поможет принять обоснованное решение. Цель документа – расширить представление заказчиков о схеме ОПР, предупредить о «подводных камнях»

и помочь выяснить, подходит ли ОПР для их конкретной ситуации, и обеспечит ли достижение желаемых результатов. Авторы документа считают, что для успешного использования контракта ОПР необходимо выполнить ряд условий - точно определить цели и риски, тщательно проработать порядок оплаты, позаботиться о стабильном финансировании, эффективном управлении и оценке результатов работы НКО/местных провайдеров услуг. Также Комиссия обозначила «существенные преимущества» новой схемы:

- В условиях бюджетных ограничений ОПР позволяет сэкономить средства и выявить новые источники ресурсов.
- Схема требует отчётности за результаты и тем самым не только повышает ответственность НКО за их достижение, но также стимулирует поиск творческих подходов к оказанию услуг.
- ОПР переводит риски от заказчика к исполнителю либо к финансирующей стороне. Тем не менее, в силу своей новизны данная форма работы требует от заказчиков гораздо большего мастерства и профессионализма, чем любая другая схема. Комиссия отмечает, что для окончательного вывода об эффективности новой практики накопленный опыт применения ОПР пока недостаточен.

Источник: Civil Society Media Ltd, <http://www.civilsociety.co.uk/finance...>
[Дайджест № 25 (7) за июль 2012 г.]

6) АМЕРИКАНСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ СОВЕТНИКИ НАЧИНАЮТ ПРОПАГАНДИРОВАТЬ ИНВЕСТИЦИИ В УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Инвестиции в устойчивое развитие - это общий термин, который охватывает инвестиции в государственные фонды, в акции и облигации, ориентированные на достижение экологического или социального эффекта; а также прямые инвестиции в развитие сообществ и частных компаний, которые стремятся обеспечить доступ к чистой воде, решают проблему бедности и развивают возобновляемые источники энергии. Смогут ли новые инвестиционные продукты покорить американский рынок?



Фонд Калверт (The Calvert Foundation) опубликовал отчёт «Пути к социальному эффекту» (Gateways to Impact), в котором отражены результаты опроса 1065 американских финансовых советников. Респонденты пояснили, в какой мере они готовы рекомендовать своим клиентам 8 инвестиционных продуктов, ориентированных на поддержку устойчивого развития. Показатели энтузиазма распределились следующим образом: вовлечены в данную деятельность - 21% опрошенных; явно заинтересованы - 16%; хотели бы узнать больше - 25%; сомневаются - 25%; и совсем не заинтересованы - 13%. При этом выяснилось, что советники (во всех пяти группах) рекомендуют инвестировать активы в устойчивое развитие 2,5 % своих клиентов. Если экстраполировать эти данные на сектор в целом, то получится сумма около 650 млрд. долларов – так

выглядят расчёты стоимости рынка социальных инвестиций на краткосрочную перспективу.

Рекомендации авторов отчёта по активизации пропагандистской деятельности финансовых советников являются зеркальным отражением препятствий, среди которых сегодня «лидируют» три неблагоприятных фактора. Так, советники сообщили о нехватке данных, которые могли бы подтвердить эффективность инвестиций нового типа (54% респондентов); о необходимости стимулировать клиентский спрос (44%); а также о недостаточном «рыночном стаже» инвестиционных продуктов (39%). Тем не менее, 47% респондентов поведали о том, что в течение последних трёх лет некоторые их клиенты уже инвестировали средства в устойчивое развитие, а 24% советников уже озвучивали соответствующие предложения. Однако более важным является тот факт, что около 69%

участников опроса рассматривают инвестиции в устойчивое развитие в качестве способа развития своего бизнеса. «Люди хотят, чтобы деньги поддерживали их ценности, и, в силу данного обстоятельства, финансовые советники всё чаще соглашаются с тем, что для отклика на потребности клиентов им необходимы инвестиции, способствующие устойчивому развитию и социальным изменениям», - отметила Лиза Холл (Lisa Hall), президент и исполнительный директор Фонда Калверт.

Источник: TheNonProfitTimes, <http://www.thenonproffitimes.com/arti...>

7) ГОСДЕПАРТАМЕНТ США СОДЕЙСТВУЕТ РАЗВИТИЮ ЭКОНОМИКИ, ОРИЕНТИРОВАННОЙ НА ДОСТИЖЕНИЕ УСТОЙЧИВЫХ ПОЛОЖИТЕЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ОБЩЕСТВЕ

В апреле 2012 года Госдепартамент США организовал встречу лидеров, представляющих разные сектора и страны, чтобы обсудить возможности развития экономики, которая базируется на сотрудничестве государства, гражданского общества и частного сектора.

Целью экономики, ориентированной на достижение социального эффекта (impact economy) являются положительные общественные и экологические изменения, которые сопровождаются формированием более значительной экономической стоимости. Государство не может без поддержки общества и бизнеса решить столь сложную задачу даже в лучшие времена, а в условиях отсутствия квалифицированных трудовых ресурсов, инфраструктуры и устойчивых цепочек поставок коллективные инициативы приобретают особое значение. Тем не менее, правительство располагает целым рядом инструментов, которые можно использовать для построения долгосрочных экономических отношений с разными странами, для развития инвестиций и создания рабочих мест в США. В частности, речь идёт о правовом регулировании, гарантиях по кредитным рискам и налоговых стимулах, способных поддержать формирование новых бизнес-моделей, которые в качестве неотъемлемых компонентов рассматривают достижение экологического и социального эффекта. Однако прежде необходимо выяснить, каким образом правительство должно предоставлять рискованный капитал и активизировать посредников, чтобы распространять инновации, способствующие формированию экономической стоимости и общих ценностей для бизнеса и общества. Представители разных секторов, культур и стран зачастую говорят на разных языках, и Госдепартамент готов выступить в роли «переводчика» и координатора, который поможет государству, общественности и бизнесу создать нестандартные альянсы для решения давно известных комплексных проблем.

Источник: Stanford Social Innovation Review, <http://www.ssireview.org/blog/entry/a...>

8) MORGAN STANLEY ПОМОГАЕТ КЛИЕНТАМ ОСВОИТЬСЯ С СОЦИАЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Американский инвестиционный банк Morgan Stanley убежден в том, что капитал частного сектора и финансовые рынки могут существенно повлиять на решение сложных проблем, стоящих сегодня перед мировым сообществом. Однако для реализации данного потенциала необходимо сформировать крупнейшие группы инвесторов.



Morgan Stanley советует инвесторам, желающим поддержать общественные преобразования, тщательно проработать следующие моменты:

- *Определить индивидуальные цели и ценности, отражающие тематические интересы или особые интересы сектора; предпочтительные социальные результаты; и пожелания, касающиеся отчётности о социальном или*

экологическом эффекте; и

- *Разработать планы* с учётом потребностей, касающихся самого продукта (например, инвестиционная стратегия, команда, порядок учёта, минимальный размер инвестиций и расходы), а также конкретных инвестиций (например, ликвидность, доходы и допустимые риски).

Также, банк разработал для своих клиентов рамочную концепцию, которая предлагает рассмотреть четыре подхода:

- *Согласование ценностей* – Скрининг с учётом интересов и ценностей, позволяющий избежать инвестиций в «нежелательные» компании и отрасли, но не предполагающий активных поисков социального и/или экологического эффекта.
- *Интеграция экологических, социальных и управленческих задач* - Выявление менеджеров, способных формировать целевую аудиторию компаний, чьи подходы к решению экологических, социальных и управленческих вопросов могут изменить ценности организаций.
- *Учёт специфики секторов* - Изучение тематических направлений и секторов, нацеленных на конкретные экологические или социальные изменения.
- *Инвестиции, ориентированные на достижение социального эффекта* – Участие в инвестиционных фондах, которые предоставляют капитал частным предприятиям, ориентированным на социальные преобразования.

Первые три подхода предназначены для долговых инструментов и инвестиций в государственные ценные бумаги, а четвертый - для инвестиций в устойчивые социальные результаты.

Деятельность банка Morgan Stanley является одним из ярких примеров содействия развитию рынка социальных инвестиций. Однако подобные инициативы не смогут в полной мере реализовать свой потенциал без поддержки государства, которое способно создать условия для формирования новых источников финансирования. Чтобы существенно повысить отдачу от инвестиций, необходимо приложить максимум усилий для создания партнерств государства и частного сектора.

Источник: Stanford Social Innovation Review, <http://www.ssireview.org/blog/entry/m...>

9) СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ДОЛЖНЫ РЕШАТЬ КОНКРЕТНЫЕ ПРОБЛЕМЫ

Руководитель инвестиционного портфеля Фонда Мулаго (The Mulago Foundation) Лора Хэттендорф (Laura Hattendorf) анализирует опыт социальных инвестиций, существенно изменивших взгляд на филантропию.



Модель инвестиций, ориентированных на достижение социального эффекта (impact investing), порой создаёт иллюзию, что с помощью традиционных бизнес-моделей можно решить масштабные проблемы в регионах с неэффективным управлением и слабо развитыми рынками. Однако практика развеяла этот миф. Если взглянуть на ситуацию глазами профессионального инвестора, то для успешной работы необходимо тщательно проработать структуру капиталовложений; найти подходящую организацию;

и акцентировать внимание на социальном эффекте, и лишь во вторую очередь - на доходах от инвестиций. Поэтому Лора Хэттендорф подчёркивает, что выбор в пользу социальных инвестиций обязывает донора точно обозначить проблему, которую предполагается решить с помощью новой модели финансирования. Фонд Мулаго, в частности, всегда в качестве точки отсчёта использует свою миссию, которая заключается в значительном повышении уровня благосостояния людей, оказавшихся за чертой бедности. И если инициатива способна существенно повысить качество жизни целевой группы населения, то статус организации (НКО или предпринимательская структура) уже

не имеет особого значения. В качестве примеров Лора рассматривает истории трёх социальных предприятий:

- *Сеть Bridge International Academies (BIA)* стремится предоставить качественное образование детям из беднейших африканских семей. Единственный способ выполнить столь сложную миссию - привлечь крупные инвестиции. И единственный способ найти капитал – привлечь частных инвесторов. Других вариантов не существует. Учредителю Джею Киммелману (Jay Kimmelman) помог справиться с этими задачами предпринимательский опыт; и сегодня BIA представляет собой устойчивую сеть частных школ, предлагающих образовательные услуги по доступной цене.
- *Инновационная компания Embrace*, которая предлагает утепленные конверты для младенцев, начинала свою деятельность в статусе НКО. И лишь через четыре года после экспериментального выпуска продукта и клинических исследований (проведенных на средства гранта!) организация стала предприятием, привлекательным для инвестиций в акционерный капитал и долговых инструментов. Сегодня компания имеет собственное производство, сеть распространения и профессиональную команду, способную управлять инвестициями и развивать организацию.
- *Фонд «Один акр» (One Acre Fund)* в прошлом году заработал 5 млн. долларов, в этом году планирует заработать уже 12 миллионов, и при этом не спешит становиться коммерческим предприятием. Потому что руководство организации отдаёт себе отчёт в том, что работа на аграрном рынке, нацеленная на развитие малого фермерства, требует долгосрочных субсидий для развития сельского хозяйства, новых рынков и услуг. Инвесторы не могут получить возврат в короткие сроки, но зато их поддержка способствует решению актуальных проблем, с которыми сталкиваются фермеры по всему африканскому континенту.

Данные примеры показывают, что каждой из сторон, участвующих в процессе социальных инвестиций, изначально следует ответить на свои вопросы: получателям инвестиций – выяснить, какие капиталы им необходимы в данный момент, и смогут ли они справиться с их управлением; а инвесторам (особенно тем, которые рассматривают социальные инвестиции в качестве альтернативы грантам) стоит определить проблемы, которые они намерены решить.

Источник: Stanford Social Innovation Review, <http://www.ssireview.org/blog/entry/t...>

10) ТЕРНИСТЫЙ ПУТЬ СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

На инвестиции, ориентированные на достижение социальных результатов (*impact investing*), общество возлагает большие надежды. Однако исследование, проведённое Институтом Монитор (Monitor Institute) и Фондом Акьюмен (Acumen Fund) показало, что пройдёт не менее 15 лет, прежде чем инвестиции данного типа прочно войдут в нашу жизнь.



Инвесторы, которые успели вложить средства в достижение социальных изменений, в большинстве своём разочарованы скромным финансовым возвратом. Это опасная ситуация, которая может затормозить процесс распространения нового инвестиционного продукта. В частности, Институт Монитор изучил практику 400 африканских инклюзивных предприятий (которые стремятся откликнуться на проблемы малоимущих) и выяснил, что 32% респондентов оказались достаточно устойчивыми и способными увеличить масштабы деятельности, однако в действительности на этап «широкого распространения модели» вышли всего 13% компаний. Данные предприятия ограничены в ресурсах и работают с труднодоступным

клиентами, предлагая продукцию и/или услуги (например, в сфере профилактики заболеваний), которые продвигать гораздо сложнее, чем товары, в которых потребитель уже заинтересован (например, мобильные устройства). При этом, потенциальные инвесторы не спешат вкладывать ресурсы в продвижение продукта или развитие компетенций поставщиков, а также не готовы ждать доходов в течение 5-7 лет. В отчёте «От проектирования до масштабирования: Задача филантропии в сфере социальных инвестиций» (From Blueprint to Scale: The case for philanthropy in impact investing) говорится о том, что ситуацию могли бы спасти «пионеры благотворительности» (предложив социальным предприятиям гранты и долгосрочные капиталовложения), однако таковых сегодня очень мало. Один из авторов отчёта Роберт Кац (Robert Katz) надеется на инициативы традиционных филантропических институтов, а директор банка Berenberg Bank (Гамбург) Роберт Брасс (Richard Brass) считает, что пропагандой инвестиций нового типа могли бы заняться частные банки. Желая подбодрить потенциальных игроков, учредитель онлайн платформы для межсекторного взаимодействия OneLeap Робин Скотт (Robyn Scott) также отмечает, что содействие достижению социального эффекта не противоречит целям бизнеса, но, скорее, дополняет их.

Источники:

Alliance magazine, <http://www.alliancemagazine.org/node/3998>

Philanthropy UK, <http://www.philanthropyuk.org/news/20...>

[Дайджест № 26 (8) за август 2012 г.]

11) СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ СКОРО СТАНУТ ПОВСЕДНЕВНОЙ ПРАКТИКОЙ

Британский Национальный совет добровольных объединений (NCVO) и фонд CAF разработали руководство «Социальные инвестиции – это просто» (Social Investment Made Simple). Документ размещен на веб-сайте «Ню-хау для НКО» (KnowHow NonProfit).



Руководство разработано по запросу «зонтичных организаций» НКО-сектора с целью восполнения недостатка информации о различных формах социальных инвестиций и примерах их успешного применения. Документ поможет заинтересованным организациям выбрать подходящий

инструмент и принять обоснованные решения. Например, Совет графства Эссекс (Essex County Council) планирует выпустить социальные облигации, чтобы привлечь инвестиции для реализации программы комплексной социальной профилактики (Multi-Systemic Therapy / MST), нацеленной на предотвращение распада семей и передачи детей под опеку государства. В ноябре 2010 года численность детей, оставшихся без попечения родителей, составляла в графстве 1630 человек; и в течение полутора лет эта цифра снизилась до 1535. Чтобы усилить эту положительную тенденцию, Совет графства сформирует команды MST, которые окажут комплексную поддержку семьям с множественными проблемами. Целевая аудитория первого года программы составляет 170 детей, а ожидаемый ежегодный результат - сохранение семей для 90 детей. Согласно технико-экономическому обоснованию, соотношение объёма инвестиций в MST и расходов на воспитание детей в учреждениях составляет 4:1, т.е. каждый фунт, вложенный в программу, в будущем сэкономит бюджету графства 4 фунта стерлингов.

Источник: Civil Society Media Ltd, <http://www.civilsociety.co.uk/fundrai...>

[Дайджест № 23 (5) за май 2012 г.]

12) ОБЩЕСТВЕННО ЗНАЧИМЫЕ ДЕНЬГИ

Некоммерческое объединение «Рынки социального капитала» (Social Capital Markets) является вдохновителем и организатором ежегодного события SOCAP, которое стало общепризнанным местом встречи социальных инвесторов, предпринимателей и новаторов. Конференция SOCAP 11 в очередной раз помогла «деньгам» обрести глубокий «общественный смысл»...



Конференция 2011 года выполнила роль площадки, «Где деньги встречаются с содержанием» («Where money meets meaning»), и привлекла более 1 500 делегатов из 75 стран. На этом глобальном мероприятии встретились инвесторы, НКО, фонды, социальные предприятия и консультанты - все кто в том или ином качестве вовлечен в отношения «деньги ↔ польза для общества». Они начали общаться в интернете задолго до события благодаря уникальной веб-платформе SOCAP, которая предлагает разнообразные возможности для сетевого взаимодействия. Программа конференции включала работу секций (тематика которых позволяла охватить

широкий спектр вопросов в сфере социальных инвестиций), а также ряд дополнительных встреч (для инвесторов и тех, кто заинтересован в привлечении инвестиций), проведенных такими организациями, как Halloran Philanthropies, фонд Acumen Fund, Глобальная сеть по проблемам инвестиций в устойчивые социальные результаты (GIIN), институт ASPEN и другими.

Рассказывая о своих впечатлениях на страницах журнала «Альянс» (Alliance magazine), представитель тренинговой и консалтинговой организации SwitchON (Индия) Эката Котари (Ekta Kothari) отметила, что SOCAP 11 предоставил ей и другим предпринимателям прекрасные возможности для расширения контактов, сотрудничества и обмена опытом. Однако инвестиции в достижение социального эффекта – это новый сегмент рынка, и еще многое предстоит сделать для его развития. SOCAP может сыграть важную роль в данном процессе, предлагая ресурсы для обмена опытом и реализации совместных инициатив.

*Источник: Alliance magazine, <http://www.alliancemagazine.org/en/co...>
[Дайджест № 21 (3) за март 2012 г.]*

13) ИСКУССТВО «ИНВЕСТИЦИЙ ВО ИМЯ ОБЩЕСТВЕННОГО БЛАГА» НАХОДИТ НОВЫХ ПОКЛОННИКОВ

При поддержке организаций финансовой и инвестиционной сферы в Люксембурге стартовала инициатива, которая будет формировать массив знаний об инвестициях, ориентированных на социальный результат, и заниматься разработкой концепции и инвестиционных продуктов.

Главным вдохновителем Европейской инициативы по поддержке социальных инвестиций в Люксембурге (The European Impact Investing Luxembourg Initiative / EIIL) стал Банк Люксембурга (Banque de Luxembourg), который руководствовался результатами и рекомендациями предварительного исследования. Начинание банка поддержали юридические фирмы Arendt & Medernach и Elvinger, Европейский инвестиционный фонд (The European Investment Fund), Люксембургский фонд микрофинансирования и развития (The Luxembourg Microfinance and Development Fund), аудиторские компании Ernst & Young и PricewaterhouseCoopers, финансовая ассоциация ALFI и ряд других учреждений.

Инициатива EIIL возглавит процесс создания нормативно-правовой базы для реализации проектов, нацеленных на достижение социального эффекта; будет осуществлять консалтинг и координировать сетевое взаимодействие заинтересованных сторон; а также сотрудничать с правительством Люксембурга по вопросам расширения соглашения о налогообложении в целях минимизации требований к финансовому учету и

отчетности в сфере социальных инвестиций. Еще одной важной задачей, определяющей будущее инвестиций нового поколения, станет создание на базе Университета Люксембурга (The Université du Luxembourg) новой кафедры социально-ориентированных инвестиций.

*Источник: Alliance magazine, <http://www.alliancemagazine.org/node/3874>
[Дайджест № 21 (3) за март 2012 г.]*

СПЕЦИАЛЬНОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ



«Социальные инновации»: Подборка публикаций электронного бюллетеня журнала Alliance Magazine (www.alliancemagazine.org <<http://www.alliancemagazine.org>>) за январь – июль 2012 г.

Перевод выполнен Некоммерческой компанией Evolution and Philanthropy с разрешения Alliance magazine.

Социальные облигации и США – сдержанный оптимизм от компании McKinsey

Социальные облигации (social impact bonds / SIBs) - это новый подход к решению социальных проблем, который впервые нашёл применение в британской практике, и сегодня вызывает интерес по другую сторону Атлантики. Чтобы оценить возможности для успешного «импорта» новой модели в США, консалтинговая организация McKinsey & Co недавно провела исследование. Основываясь на полученных данных и результатах более 125 интервью с интеллектуальными лидерами научного сообщества, правительственных организаций и НКО-сектора, отчёт рассматривает варианты использования социальных облигаций для решения двух проблем – бездомности и рецидивной преступности (сферы, в которых осуществлялась пилотная апробация подхода в Великобритании). Помимо этого, в документе изложены результаты перспективного анализа для сферы ювенальной юстиции, в ходе которого было получено описание экономических сценариев применения новой модели.

Если заинтересованные стороны воспользуются данным подходом, то (согласно отчёту) для его успешного применения потребуется выполнить три условия: (1) тщательно продумать план образовательных мероприятий и коммуникаций; (2) использовать социальные облигации, руководствуясь, прежде всего, возможностью получения социальных, а не финансовых благ; и (3) уделять особое внимание дизайну и процессу реализации первых программ, которые послужат образцами для будущих инициатив. Авторы отчёта утверждают, что широкое применение подхода будет обоснованным только в том случае, если социальные облигации продемонстрируют, наряду с другими результатами, успех в нескольких областях – географических и тематических, и смогут представить убедительные свидетельства социальных изменений. Более того, масштабное использование модели потребует разработки стандартов - когда это желательно или возможно. Стейкхолдеры могут пропагандировать новый подход посредством распространения информации о полученном опыте и выводах, касающихся формирования успешных партнерств в рамках программ социальных облигаций. В целом, несмотря на то что в отчёте обозначены перспективы применения новой модели, авторы документа также пришли к заключению, что многое ещё предстоит выяснить.

Получить подробную информацию или скачать отчёт

<http://mckinseysociety.com/downloads/reports/Social-Innovation/McKinse...>

Фонды Великобритании поддерживают веб-сайт, посвященный социально ответственным инвестициям

Пять британских фондов, которые поддерживают социальные инвестиции, совместно профинансировали запуск «Этекс» (Ethex) – веб-сайта, который будет предоставлять информацию и поддержку инвесторам, желающим вложить средства в социально-ответственный бизнес. Консорциум пяти сильных организаций объединяет Фонд Эсми Файрбейна (Esmée Fairbairn Foundation), Фонд Ланкелли Чейз (LankellyChase Foundation), фонд взаимопомощи Friends Provident Foundation, «Барроу Кэдбери Траст» (Barrow Cadbury Trust) и «Тюдор Траст» (The Tudor Trust). Статус НКО не позволяет Организации получать взносы в акционерный капитал. Поэтому пять фондов предоставляют «Этекс» (Ethex) совместный заем, который подлежит возврату только по достижению некоммерческой организацией согласованного уровня доходов. «Сотрудничество может стать моделью, которая в будущем позволит крупным фондам увеличить капиталовложения как с целью получения пользы для общества, так и с целью получения прибыли», - считает Брайан Виттакер (Brian Whittaker), директор по программам Фонда Ланкелли Чейз (LankellyChase Foundation). Церемония открытия «Этекс» (Ethex) запланирована на октябрь 2012 года.

Подробнее

www.ethex.org.uk

Инвестиции для достижения социального эффекта: Каким образом социальное предпринимательство переосмысливает значение возврата на инвестиции (Investing for Impact: How social entrepreneurship is redefining the meaning of return)

Credit Suisse Research pdf

Исследование кредитов, Швейцария (документ в формате pdf)

В отчете, подготовленном Швейцарским институтом кредитных исследований (The Credit Suisse Research Institute) в сотрудничестве с Фондом поддержки социального предпринимательства Шваба (The Schwab Foundation for Social Entrepreneurship), проанализированы сложности инвестиций, нацеленных на достижение социального эффекта, с особым акцентом на социальных предприятиях. В документе рассматриваются последние тенденции и типичные для данной сферы трудности, в т.ч.: перспективы и риски социальных предприятий, связанные с ускоренным расширением масштабов деятельности; актуальность правильного выбора различных схем финансирования, призванных обеспечить выход на необходимые масштабы; вопросы разработки стандартных показателей и изучения опыта «инвесторов-первопроходцев», среди которых особого внимания заслуживает работа Фонда Акьюмен (Acumen Fund). В подготовку отчета внесли свой вклад такие известные деятели, как Марк Крамер (Mark Kramer), соучредитель консалтинговой организации «Эф-Эс-Джи Социал Импакт Консалтантс» (FSG Social Impact Consultants); Руперт Скофилд (Rupert Scofield), учредитель Фонда помощи международному сообществу (FINCA International); и Сэр Ричард Брэнсон (Sir Richard Branson). В предисловии озвучен основной вывод о том, что потенциал инициатив, нацеленных на реализацию предпринимательских решений для отклика на глобальные проблемы, сегодня более значителен, чем когда-либо; то же самое можно сказать о возможностях развития каналов привлечения частного капитала в целях решения социальных и экологических проблем.

Скачать

<https://infocus.credit-suisse.com/data/ product documents/ shop/336096/i...>

Исследование финансовой корпорации Джи Пи Морган показало, что инвестиции, ориентированные на достижение социального эффекта, всё больше привлекают частных инвесторов и правительства...

Несмотря на то что «инвестиции, ориентированные на достижение социального эффекта» (social impact investments / SII) пребывают на самом раннем этапе своего развития, дальнейшие перспективы весьма оптимистичны, так как в следующем году инвесторы планируют разместить средства на общую сумму около 4 млрд. долларов. Также ожидается, что в течение последующих десяти лет доля SII в инвестиционных портфелях составит 5-10%. Таков один из главных выводов «Обзора рынка инвестиций, ориентированных на достижение социального эффекта» (Insight into the Impact Investment Market), подготовленного финансовой корпорацией Джи Пи Морган (J P Morgan) и Глобальной сетью по проблемам инвестиций в устойчивые социальные результаты (Global Impact Investing Network / GIIN). В отчете приводятся мнения 52 инвесторов (использующих стратегию SII) о состоянии дел в данном секторе; и сообщается о том, что по сравнению с 2010 годом число инвесторов, привлекающих внешних экспертов для измерения социального эффекта, увеличилось на 10%. Помимо этого, 65% респондентов руководствуются «Стандартами инвестиционной деятельности и отчетности о социальном эффекте» (Impact Reporting and Investment Standards / IRIS) Глобальной сети GIIN. Самой актуальной проблемой развития нового направления участники опроса считают недостаток примеров успешных инвестиций, а основным риском - отсутствие ликвидности и неопределенность финансового возврата. Активизация деятельности правительств и развитие инфраструктуры способствуют решению этих проблем, повышают качество информации о состоянии рынка и стимулируют дальнейший рост.

Еще один отчет Джи Пи Морган сообщает о том, что правительства предпочитают инвестировать средства для достижения социального эффекта внутри страны, пытаясь найти баланс между потребностью в финансовой консолидации и спросом на инвестиции в экономику, которая нуждается в поддержке развития. В действительности, такой способ применения инвестиционной стратегии (нацеленной одновременно на достижение положительного эффекта для общества/окружающей среды и на получение финансового возврата) согласуется с тем, что новый отчет корпорации Джи Пи Морган «*Положительное воздействие и противодействие строгой экономии*» (Counter(imp)acting Austerity) называет «глобальной тенденцией». Авторы документа рассматривают несколько примеров развития событий и отмечают, что за последние три года правительства Великобритании, США, европейских стран и Австралии специально под SII выделили свыше 5 млрд. долларов; причем почти половина инвестиций приходится на 2011 год. Наряду с другими подтверждениями данного феномена упоминаются: Программа трудоустройства Министерства труда и пенсионного обеспечения Великобритании (The UK Department of Work and Pensions' Work Programme) и «социальные облигации для достижения устойчивых результатов» (Social Impact Bond / SIB); Инвестиционный фонд содействия достижению социального эффекта Ассоциации малого бизнеса (The Small Business Association Impact Investment fund; США); и недавнее заявление Европейского фонда регионального развития (The European Regional Development Fund) и Европейского социального фонда (The European Social Fund) о приоритетном доступе к финансированию в размере 550 млрд. Евро для бизнеса, ориентированного на социальные результаты. Другим аспектом данной тенденции является то, что в целях более эффективного использования средств правительства развивают партнерства между государством и частным сектором, чтобы наряду с собственными инвестициями привлекать средства бизнеса.

Узнать подробности или скачать отчет

www.jpmorgan.com/directdoc/counterimpacting_austerity.pdf

www.thegiin.org/binary-data/MEDIA/pdf/000/000/23-3.pdf

... OPIC заявляет о поддержке инвестиционных фондов, содействующих достижению социального эффекта

Подтверждая актуальность проблемы, затронутой в отчете Джи Пи Морган, правительственная финансовая организация США в сфере развития «Корпорация частных внешних инвестиций» (Overseas Private Investment Corporation / OPIC) сообщила о намерении предоставить 285 млн. долларов для создания шести новых инвестиционных фондов, целью которых является расширение инвестиционной практики, ориентированной на достижение социального эффекта (impact investing) в условиях развивающихся рынков. Корпорация выбрала фонды, планирующие при поддержке OPIC привлечь более 875 млн. долларов. В их число вошли: Инвестиционный фонд развития здравоохранения в Африке II (Investment Fund for Health in Africa II; 83 млн. долларов), который будет использовать средства для инвестиций в компании, способствующие укреплению здоровья людей с низкими и средними доходами; Фонд прямых инвестиций Latin Idea Ventures (25 млн. долларов), который будет предоставлять средства на развитие малых и средних предприятий Мексики, действующих в сфере услуг, технологий, медиа и телекоммуникаций; Финансовая управляющая компания ManoCap (34 млн. долларов), которая будет инвестировать в предприятия малого и среднего бизнеса, действующие в разных секторах экономики Сьерра-Леоне, Либерии и других стран Западной Африки; Венчурная компания MPower Ventures (15 млн. долларов), которая будет работать с населением, не имеющим доступа (либо имеющим ограниченный доступ) к банковским услугам в условиях развивающихся рынков в Мексике, Бразилии, Колумбии, в Перу и Боливии; Управляющая компания Sarona (87,5 млн. долларов), которая планирует разместить средства в 18 фондах прямых инвестиций, нацеленных на получение финансового возврата от инвестиций в предприятия малого и среднего бизнеса по рыночным ставкам; и Инвестиционная корпорация Terra Bella (40 млн. долларов), которая будет инвестировать в проекты, способствующие увеличению доходов от продажи углеродных кредитов вследствие сохранения и восстановления лесов; и позволяющие получать иные значимые социальные и экологические преимущества.

Подробнее

<http://pndapps.fdncenter.org/link/20000095/4>

Новый инвестиционный фонд содействия устойчивым социальным изменениям LGT Venture Philanthropy

Компания LGT Venture Philanthropy (LGTVP) организовала новый инвестиционный фонд Impact Ventures Global (IVG). Используя специализированный акционерный капитал и привлеченные средства, IVG инвестирует в начинающие организации с высоким потенциалом, которые предлагают рыночные решения, способные существенно повысить качество жизни социально незащищенных групп населения. Фонд стремится к достижению значительных социальных результатов и положительному финансовому эффекту (возврату). Инвестиции будут распределяться на основе портфолио LGTVP в Латинской Америке, Европе, Африке, Индии, в Юго-Восточной Азии и в Китае по таким приоритетным отраслям, как возобновляемые источники энергии, обеспечение водой, образование, управление ресурсами, инфраструктура социальных рынков, продукты питания / сельского хозяйства и здравоохранение. Фонд с главным офисом в Люксембурге создается на 10 лет. Минимальные инвестиции, необходимые для его работы, составляют 125 000 Евро. Создание фонда является откликом на возрастающие потребности клиентов LGTVP в диверсификации инвестиций, ориентированных на социальный эффект, в глобальном масштабе взамен предоставления инвестиций одной организации.

Подробнее

www.lgtvp.com