**Международная практика развития ESG-финансирования: тренды и новации современного этапа**

(тезисы доклада)

**Введение.** В докладе обобщаются итоги исследования в той его части, которая имела отношение к описанию механизма, сформированного на наднациональном уровне и оказывающего влияние на переориентацию финансовых потоков из секторов экономики, признаваемых неустойчивыми в устойчивые сектора экономики. Цель доклада – сформировать объективное мнение о стимулах, существующих в международной среде для формирования ESG-финансирования, которые изначально закладывались в глобальную систему преобразования экономической модели. Дополнительно делается акцент на деятельности многостороннего форума «Группы 20», усилиями которого осуществляется актуализация отдельных тем и направлений устойчивого финансирования.

Финальной целью исследования, на которое опирается доклад являлось разработка предложений по совершенствованию политики и нормативно-правовой базы зеленого финансирования в стране. Это сложная исследовательская задача, поскольку она требует:

1) понимания фундаментальных воздействующих факторов, которые собственно и привели к возникновению такого нового явления в нашей жизни как «зеленые финансы»;

2) понимания причин, объясняющих почему зеленое финансирование надо рассматривать как инструмент, обладающий потенциалом решения актуальных задач социально-экономического развития страны.

У этой цели есть конкретный прикладной экономический результат, поскольку в ходе ее достижения мы должны сформировать объективное представление:

во-первых, о том какие возможности существуют у страны по привлечению с глобального финансового рынка зеленого финансирования для решение национальных проблем развития и, во-вторых, о том, как организовать и обеспечить эффективное функционирование нового устойчивого сегмента национального финансового рынка, который собственно и аккумулирует в себе национальные зеленые финансы.

**1.** **О возможностях, которые потенциально существуют у страны** **по привлечению с глобального финансового рынка зеленого финансирования.**

Поиск и описание возможностей требует ответов на следующие три вопроса:

1) кто формирует глобальную повестку устойчивого развития?

*Ответ на этот вопрос* ***обеспечит*** нам понимание системы предпринимаемых на глобальном уровне действий по формированию правил аккумулирования ресурсов и перенаправления их из неустойчивых секторов экономики – в устойчивые, зеленые сектора.

2) на какие цели может быть привлечено устойчивое или же зеленое финансирование?

*Ответ на этот вопрос* ***необходим*** для того, чтобы

1) выявить ключевые тенденции развития зеленого финансирования и

2) определить в нем важные для страны направления, концентрация усилий на которых обеспечит достижение национальных интересов Кыргызстана.

3) как страна может использовать глобальную повестку для решения национальных проблем развития?

*Ответ на этот вопрос* ***должен показать*** способы эффективного заимствования решений и инструментов, создаваемых в рамках приоритетов, формируемых в международной повестке международных организаций и многосторонних форумов (на примере «Группы 20»), в части формирования нового сегмента финансового рынка – устойчивых, зеленых финансов для достижения национальных целей развития.

На самом деле задача абсолютно прагматичная и заключается она в том, чтобы сформировать объективное мнение о возможностях зеленого финансирования для достижения страной национальных целей развития. Т.е. обеспечить достижение национальных интересов страны, одновременно решая задачи технологического перевооружения и повышая конкурентоспособность национальной экономики.

2. **Кто главный в повестке и каким образом выстраивается система зеленого финансирования?**

Если говорить обобщенно, то - ООН. Это именно та институциональная структура, которая воздействует на страны мира с целью изменения их национальных стратегий в направлении, признаваемом устойчивым. Этот процесс начался не сегодня и не закончится внезапно. Сформирован механизм посредством которого осуществляется воздействие на страны с целью преобразования мира. Инструмент, который используется **– цели устойчивого развития,** зафиксированные в Резолюции ООН принятой Генеральной ассамблеей ООН в 2015 году и ратифицированной странами-членами ООН уже в 2016 году.

Через цели устойчивого развития реализуется такой принцип, как консолидация разнонаправленных целей, интересов, задач и подходов, свойственных различным по своему развитию странам на единой платформе с требованием придания процессу развития страны определенного вектора движения.

Принятию ЦУР предшествовал более чем двадцатилетний период работы стран, координируемый ООН. Этот процесс довольно подробно описан на сайте ООН, плюс он является предметом изучения исследователей из разных стран мира, в интерпретации которых формируется богатая палитра оценки событий и фактов. Не будем останавливаться на истории и хронологии этого процесса, поскольку это уже сделано другими экспертами. Большую ценность для нашего исследования представляет понимание того, какой механизм преобразования мира был в результате сформирован, как страны вовлекаются в его орбиту и за счет каких ресурсов он функционирует и развивается.

**3. Основа развития практики ESG-финансирования**

В Резолюции Генеральной ассамблеи ООН 25 сентября 2015 года заданы контуры механизма преобразования мира, формируемого сегодня.

**Во-первых,** определяется *процесс взаимодействия по вовлечению стран в реализацию ЦУР*. С этой целью обновляется Глобальное партнерство, которое было создано ранее, для организации работы и отслеживания прогресса в ходе реализации ЦРТ.

Страны признаются главными субъектами, несущими ответственность за собственное социальное и экономическое развитие, а роль национальных политик определяется как ключевая.

Соответственно, странам предлагается руководствоваться принципом национальной ответственности и разработать национальные стратегии в области устойчивого развития, а также сформировать под заявляемые стратегические планы «комплексные национальные механизмы финансирования».

При этом отмечается, что одновременно с проведением ответственной национальной политики страны должны мобилизоваться на обеспечение устойчивого развития и достижение ЦУР, а также эффективно использовать внутренние ресурсы, которые формируются за счет экономического роста и благоприятствующих ему условий.

**Во-вторых**, создается механизм, через который будет осуществляться воздействие на страны, получивший название *Механизма содействия развитию технологий.*Он включает:

* *Межучережденческую целевую группу ООН по науке, технике и инновациям* в интересах достижения ЦУР. На нее возлагается решение задачи обеспечения координации деятельности учреждений ООН, которые будут задействованы в создании условий для эффективного использования научно-технического прогресса для достижения ЦУР. Ее цель – содействие развитию науки и технологий в интересах достижения ЦУР и наращивания странами потенциала;
* *Онлайн платформу*. Ее задачей является: формирование систематизированной базы данных о существующих в странах мира и международных структурах инициативах и стратегиях по содействию науке, технике и инновациям для достижения ЦУР. Ее цель - открыть доступ к информации всем заинтересованным лицам и тем самым содействовать развитию науки, техники и инноваций для достижения ЦУР;
* *Многосторонний форум по науке, технике и инновациям* в интересах достижения ЦУР. Он запланирован как совещательный орган, в рамках которого можно обсуждать тематические области достижения ЦУР и проблемы сотрудничества в научно-технологической сфере в них возникающие. Его цель - выявить потребности в области технологий, существующие «узкие места», сдерживающие сотрудничество в этой сфере и, соответственно, передачу и распространение технологий в интересах достижения ЦУР.

*Политический форум высокого уровня*. Его задача, в дополнение к общестратегическим функциям управления процессом, обобщать деятельность Многостороннего форума по науке, технике и инновациям в интересах достижения ЦУР.

В форме схемы, создаваемая институциональная структура реализации ЦУР представлена *на рис. Институциональная структура реализации ЦУР*.

Все элементы формируемой в рамках ООН институциональной структуры взаимосвязаны между собой в части решаемых задач и планируемых к достижению целей. Она образована на платформе Политического форума высокого уровня ООН, созданного под руководством Экономического и Социального Совета ООН и Генеральной Ассамблеи ООН, что придает ей особый статус и значимость в силу особой роли этих структур ООН.

Предполагается, что страны добровольно будут вносить изменения в национальные стратегии развития, которые будут формировать основы их планов по достижению всего комплекса ЦУР.

На текущем этапе реализации процесса большое значение для разработки странами конкретных мер национальной политики достижения ЦУР имеет научно-техническая политика. Перевод экономического и производственного базиса на новый технологический уровень должен способствовать решению как экологических проблем, так и более эффективному использованию и распределению ресурсов. Новые технологии в социальной сфере будут способствовать трансформации социальных отношений. В целом, в рамках созданной структуры ООН планируется развитие науки и инноваций по всем тематическим областям устойчивого развития.

Можно сказать, что создана достаточно гибкая структура по формированию новых правил современного мироустройства, в центре внимания которой находится проблема научно-технических и технологических преобразований современной модели развития в сторону повышения ее устойчивости, при этом направления трансформации задаются ЦУР.

Третий контур формируемого механизма преобразования мира, который дополняет рассмотренный выше процесс взаимодействия по вовлечению стран в реализацию ЦУР и механизм содействия развитию технологий это *средства осуществления Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года*. *Перечень средств достижения целей* широкий, поскольку извлекается из всего спектра задач, составляющих ЦУР. При этом особенную роль играют ЦУР 16 и ЦУР 17. ЦУР 16 формирует гуманистические основы и юридические рамки устойчивого развития. ЦУР 17 – создает систему, интегрирующую ключевые сферы взаимодействия стран для реализации задач, определенных Повесткой дня.

Анализируя средства достижения ЦУР (в рамках 1-16 целей) можно выделить следующие их формы.

**Во-первых, это средства организации процесса** в рамках ЦУР. Которые могут быть систематизированы по следующим сферам: *социальная; экология; международная торговля.*

**Во-вторых, это направления мобилизации финансовых ресурсов**. Предполагаемые ресурсы систематизированы также по сферам: *социальная; экология; международная торговля; экономическое развитие (сокращение неравенства).*

Анализ средств достижения ЦУР в рамках 1-16 целей приводит к выводу, что они концентрируются преимущественно на проблемах экологии и социальной сферы. Есть еще три области отношений: формирование правовой среды; международная торговля и экономическое развитие где предусматриваются менее амбициозные планы или же точечные меры.

**ЦУР 17 выполняет системообразующую роль**, поскольку интегрирует ключевые сферы взаимодействия стран для достижения задач Повестки дня. Интеграция осуществляется в рамках следующих направлений:

***Финансы*.** Ключевая роль здесь отводится процессу **мобилизации** странами своих **внутренних ресурсов**. Именно за счет внутренней мобилизации предполагается как решать задачи устойчивого развития у себя в стране, так и оказывать помощь другим странам (развивающимся).

Также обращается внимание на роль прямых иностранных инвестиций и возможности кредитования развивающихся стран развитыми. Кредитование не должно приводить к росту долгового бремени, а инструменты реструктуризации внешней задолженности бедных стран должны найти широкое распространение.

***Технологии.*** Меры, формулируемые в рамках этого элемента, направлены на решение задачи повышения роли сотрудничества развитых и развивающихся стран в области разработки, передачи, распространения и освоения новой техники и технологий, в том числе экологически безопасных технологий. Планируется выстраивание широких сетей сотрудничества как на международном, так и на региональном уровнях. Для облегчения доступа развивающихся стран к новым технологиям планируется создание специализированного банка технологий и механизма развития науки, технологий и инноваций в интересах наименее развитых стран.

Такое большое внимание к научно-инновационной и технологической компоненте в целях устойчивого развития имеет свое объяснение. С одной стороны, бедность признается основной проблемой, усугубляющей экологическую и социальную ситуацию в странах, которая в свою очередь не позволяют преодолеть проблему бедности.

Признается, что в бедных странах вопросы экологии, социальной справедливости отодвигаются на задний план, поскольку общество в первую очередь решает проблемы физического выживания. С другой стороны, именно существующая модель развития породила неравенство в экономическом развитии стран, экологические риски и дефициты и социальную несправедливость и требует изменения.

Этим и обосновывается идея, что преодолеть неустойчивость развития можно за счет изменения экономической модели, осуществив модернизацию экономики на новой технологической основе, т.е. поощряя развитие новых устойчивых секторов экономики и постепенно ликвидируя неустойчивые сектора экономики. Модернизация экономики на новой технологической основе (зеленая экономика) сложный и дорогостоящий процесс, поэтому и создается Глобальное партнерство и стимулируется взаимодействие развитых и развивающихся стран в области разработки, освоения и передачи этих новых устойчивых технологий, а также финансирования процесса их внедрения в наименее развитых и развивающихся странах.

***Наращивание потенциала*.** Этот элемент раскрывает идеи и намерения по мотивации развивающихся стран к разработке и реализации национальных планов достижения всех целей в области устойчивого развития. Это воздействие облекается в различные форматы международной поддержки.

***Торговля*.** Принимаются за основу правила, сформированные в рамках Всемирной торговой организации (далее – ВТО), формулируется призыв к поощрению использования этих правил и завершения спорных вопросов, сформулированных в Дохинском раунде переговоров в ВТО. Предполагается, что развитые страны должны предоставить возможность наименее развитым странам доступа на свои рынки, а для этого они должны в рамках ВТО разработать правила и механизмы, обеспечивающие прозрачность и преференции развивающимся странам, а также отменить квоты и пошлины в отношении доступа на национальные рынки товаров из наименее развитых стран.

***Системные вопросы*.** Группировались по трем сферам отношений.

Во-первых, формулировались задачи в части придания большей последовательности политики и деятельности учреждений, вовлеченных в процесс реализации Повестки дня.

Во-вторых, формулировались задачи по развитию и укреплению Глобального партнерства. Решение - создание новых многосторонних партнерств, и использование опыта и ресурсов партнеров.

В-третьих, формирование глобальной системы мониторинга процесса достижения ЦУР. Для выполнения этой задачи необходимо построение системы агрегирования национальных высококачественных данных. В связи с этим на национальном уровне необходима реализация активных действий по выстраиванию национальных систем сбора и обработки данных.

Обобщая факты, изложенные выше сформулируем следующие выводы:

1) сегодня ООН сформирована институциональная структура воздействия на страны мира с целью изменения их национальных стратегий в направлении, признаваемом устойчивым;

2) сформированная институциональная структура ориентирована на активное вовлечение всех субъектов в процесс достижения ЦУР через механизм запуска технологических преобразований с целью модернизации национальных экономик на новой технологической основе – зеленая экономика;

3) анализ задач, определяющих средства осуществления Повестки дня позволяет разделить их на средства организации (планируемые организационные мероприятия) и средства финансирования (планируемые направления мобилизации финансовых ресурсов) которые демонстрируют концентрацию внимания на социальных и экологических проблемах устойчивого развития;

4) формируемая институциональная структура и определяемые организационные меры и направления мобилизации финансовых ресурсов имеют внутреннюю согласованность и направлены на достижение главной цели – трансформации существующей модели общественного развития в сторону более устойчивой за счет преобразования ключевых подсистем (социальной и экологической) и широкого внедрения новых научных и прогрессивных передовых технологий.

Выполняя договоренности в рамках ООН страны будут пересматривать и уточнять свои текущие стратегии, чтобы обеспечить достижение национальных целей развития. Ясное понимание целей и задач в этой сфере и видение ориентиров существенно облегчает задачу для правительств.

**4.** **Механизм мотивации – дополняющие структуры**

«Группа 20» сегодня воспринимается как глобальный управляющий, принявший на себя широкий спектр глобальных и транснациональных вопросов в экономической, финансовой и социальной сфере.

Многие международные организации участвуют как наблюдатели и эксперты в работе «Группы 20», в различных форматах, поэтому продвигаемые ими концепты находят отражение в работе «двадцатки», но, в свою очередь и «Группа 20» оказывает влияние на решения, принимаемые этими организациями. Поэтому так важно понимание концепта, в котором продвигается зеленая повестка в рамках «Группы 20».

Придание высокой роли вопросу финансирования перехода к зеленой экономике привело к формированию специальной рабочей группы, получившей мандат на разработку предложений для стран «Группы 20» в части совместных подходов и политик в этой области.

Хронологически первым было создание в 2016 году *Исследовательской группы по зеленому финансированию* (G20 Green Finance Study Group) (далее - GFSG), которой было поручено выявить институциональные и рыночные барьеры для зеленого финансирования.

Мандат группы предусматривал осуществление деятельности по:

1) выявлению организационных и рыночных препятствий для зеленого финансирования и

2) разработке вариантов для расширения возможностей финансовой системы по мобилизации частного капитала в зеленые инвестиции, которые опирались бы на опыт стран.

Стратегическая цель, достижение которой обосновывало создание этой исследовательской группы, формулировалась как - обеспечение энергичного, устойчивого и сбалансированного роста. Соответственно задача, которую необходимо было решить, определялась как расширение зеленого финансирования. Были определены препятствия, на пути решения этой задачи, на момент создания исследовательской группы. По итогам первого года функционирования этой группы были предложены варианты преодоления проблем, сдерживающих расширение зеленого финансирования и подготовлены рекомендации для стран-членов «Группы 20», предлагавшиеся к принятию в добровольном порядке, для расширения зеленого финансирования.

- правительства стран должны подавать стратегические политические сигналы инвесторам, определяя рамки зеленых инвестиций, которые в том числе могут опираться на задачу достижения Целей устойчивого развития до 2030 года и выполнения Парижского соглашения;

- принципы зеленого финансирования должны продвигаться добровольно, поэтому необходимо создавать условия для совместной работы правительств стран, международных организаций и частного сектора по определению добровольных принципов для всех ключевых областей зеленого финансирования;

- власти стран должны предоставлять поддержку для расширения платформ по обмену опытом, чтобы наращивать потенциал и расширять охват;

- международные организации и банки развития должны оказывать поддержку национальным рынкам зеленых облигаций путем сбора данных, предоставления данных и наращивания потенциала;

- международное сотрудничество необходимо развивать для поддержки трансграничного инвестирования в зеленые облигации;

- странам необходимо обмениваться опытом по экологическим и финансовым рискам и этот процесс необходимо стимулировать и всячески ему содействовать;

- понятийную базу в области зеленого финансирования, индикаторы оценки и анализ экономического и иного воздействия зеленого финансирования необходимо совершенствовать.

Эти рекомендации уже в 2017 году получили дальнейшее развитие и уточнение. В частности, деятельность GFSG в этом году была сконцентрирована на изучении причин, сдерживающих мотивацию финансовых институтов к принятию материальных экологических факторов в расчет при обосновании своих инвестиционных и финансовых решений. Эта проблема признавалось в качестве главной, ограничивающей зеленое финансирование, и заключалась в том, что финансовые институты неверно оценивали кратко- и долгосрочные риски, связанные с окружающей средой и поэтому не имели стимулов к принятию зеленых инвестиционных проектов.

Решение проблемы предлагалось осуществлять одновременно по двум направлениям.

Во-первых, это разработка и согласование методологии *анализа рисков, связанных с окружающей средой* (Environmental risk analysis) (далее – ERA) в финансовом секторе. Анализ показал, что способности финансовой системы по мобилизации частного капитала на зеленые инвестиции снижены в силу неэффективности имеющейся системы анализа рисков окружающей среды, осуществляемой финансовыми институтами и существенными различиями между финансовыми институтами в части их способности осуществлять ERA.

Финансовые институты могут по-разному понимать и идентифицировать природные источники финансовых рисков, а также переводить эту информацию в качественную и количественную форму для последующего применения в целях оценки потенциального уровня риска при принятии инвестиционных решений. Поэтому необходим диалог, обмен опытом и повышение информированности по вопросам ERA.

Во-вторых, это формирование публично доступных данных по окружающей среде (Publicly Available Environmental Data) (далее – PAED), которые должны стать источником информации для проведения *анализа рисков* и более широкого финансового анализа. Отсутствие этих данных ограничивает возможности финансовых институтов по оценке рисков, связанных с окружающей средой.

Для преодоления трудностей странам-членам «Группы 20» и их партнерам рекомендовалось:

1) активизировать обмен публичными данными и доступными методологиями как для *анализа рисков*, так и для количественной оценки экологических издержек и выгод;

2) стимулировать работу правительств для поддержки усилий частного сектора по улучшению качества и удобства данных;

3) поддержать работу международных организаций по формированию и развитию каталога данных с акцентом на использование формируемой базы данных для целей анализа финансовых рисков.

Развитие глобальных процессов в области продвижения концепции переформатирования традиционной модели на принципы зеленой экономики, обосновывающей задачу поиска источников устойчивого финансирования, привело к тому, что в 2018 году компетенция Исследовательской группы по зеленому финансированию была расширена для рассмотрения дополнительных аспектов устойчивого развития, и группа была переименована в *Исследовательскую группу по устойчивому финансированию* (G20 Sustainable Finance Study Group) (далее – SFSG).

На этом этапе развития фокус внимания группы смещается в сторону формирования условий для сильного, стабильного, сбалансированного и всестороннего роста, но уже на основе прямой и косвенной поддержки целей устойчивого развития, поэтому зеленое финансирование трансформируется в более широкую концепцию устойчивого финансирования. Главной задачей признается разработка решений, позволяющих обеспечить вовлечение частного сектора в финансирование устойчивого развития на добровольной основе. Решение этой задачи предполагается на основе создания условий (добровольных опций), стимулирующих частных инвесторов.

В табл. на слайде 10 представлено краткое описание ключевых идей и решений, определивших работу SFSG в 2018 году. После 2018 года эта группа была расформирована.

В 2021 году Министры финансов и управляющие центральными банками возобновили работу SFSG и переименовали ее в *Рабочую группу по устойчивому финансированию* (Sustainable Finance Working Group) (далее – SFWG). Цель работы группы осталась прежней – увеличение объемов устойчивого финансирования, обеспечивающего достижение целей Повестки дня ООН в области устойчивого финансирования до 2030 года и Парижского соглашения. Не претерпела существенного изменения и задача – обеспечить рост масштабов финансирования проектов устойчивого развития, но она была развита за счет включения дополнительных характеристик проектов устойчивого финансирования на которые осуществлялась мобилизация ресурсов.

Главным достижением SFWG стала подготовка *Дорожной карты устойчивого финансирования «Группы 20»*. Этот документ был разработан с целью решения следующих трех задач.

Во-первых, уточнение областей в которых на текущий момент приоритеты устойчивого финансирования «Группы 20» а) не реализуются в полной мере, б) недостаточны, в) реализуются недавно и поэтому требуют повышенного внимания. К ним на текущий момент отнесены:

1) улучшение понимания и оказание поддержки расширению рынков финансирования справедливого климатического перехода;

2) развитие рынков устойчивого финансирования и подходов к выделению и распределению инвестиций на выполнение условий Парижского соглашения и достижение целей устойчивого развития;

3) выявление и изучение политических рычагов, которые могут быть использованы для стимулирования частного капитала к участию в устойчивых инвестициях.

Во-вторых, с целью расширения возможностей по управлению, поддержке и координации усилий стран-членов при работе на различных площадках. На текущий момент в рамках других форматов SFWG активно реализуется и координируется работа по:

а) составлению отчетности в области устойчивого развития и получения соответствующих данных и

б) управлению финансовыми рисками устойчивого развития.

В-третьих, донесение до широкого круга лиц информации о приоритетах устойчивого финансирования «Группы 20» с целью оказания влияния на осуществляемые ими действия.

В итоге с помощью Дорожной карты устойчивого финансирования «Группы 20» была сформирована полноценная программа действий и система институтов и инструментов влияния на страны-члены группы и страны в нее не вошедшие, цель которых – обеспечить переток финансовых ресурсов в секторы экономики, признаваемые устойчивыми исходя из концепций и представлений, получивших распространение в реалиях текущего времени.

Официально декларируемая цель, на достижение которой направлен этот документ, – предоставление странам добровольных вариантов согласования финансирования и политики в области устойчивого развития. Но, мероприятия, составляющие приоритетные направления, призваны создать такие условия для функционирования финансовых систем стран, при которых становится невозможным принятие финансовых решений, не учитывающих аспекты устойчивого развития.

За прошедшие с момента образования SFWG три года в периметр активной деятельности группы входили различные направления деятельности. Здесь следует отметить, что каждая страна-председатель выделяла собственные три направления деятельности SFWG, которые определялись как приоритетные в году, в котором страна является председателем. Поэтому и смещается вектор в работе SFWG.

**Правительство Италии**, председательствующей в 2021 году, решало в это время сложную задачу поиска новой модели развития национальной экономики, в ситуации, отягощенной пандемией и разрушением традиционных правил функционирования экономики. Тема устойчивого финансирования преломлялась через проблематику создания более четких рамок для идентификации и поддержки финансирования, связанного с устойчивым развитием и расширения критериев от климатической повестки к более полному учету всех показателей устойчивого развития.

**Правительство Республики Индонезия**, которая в 2022 году председательствовала в «Группе 20», среди многих аспектов этой темы выделила обеспечение адекватного и эффективного финансирования. Индонезия внесла вклад в решение этой проблемы разработав Рамочную программу финансирования переходного периода «Группы 20» и сконцентрировала внимание на вопросах разработки основ переходного финансирования, чтобы разработать рамочное регулирование и предложить его странам-членам форума для учета при разработке внутренних вопросов финансирования энергоперехода.

**Индия, вступившая на пост председателя** «Группы 20» в 2023 году, в качестве значимой выделила проблему нехватки знаний и квалифицированных специалистов в области устойчивого финансирования на всех уровнях экономики. По этой причине ограничивается функционирование и снижается эффективность частных финансовых рынков, особенно в развивающихся странах.

Решением этой проблемы предлагается через оказание технической помощи развивающимся странам, а значение, придаваемое решению этой проблемы, привело к выделению ее в числе приоритетных направлений деятельности SFWG на 2023 год.

С этой целью разработан *План действий по оказанию технической помощи в области устойчивого финансирования*, он предлагает развивающимся странам помощь в реализации местных версий политики финансирования переходного периода.

Декларация лидеров, принятая в сентябре 2023 года, подтвердила решимость стран-членов «Группы 20» продвигаться дальше в направлении устойчивого развития.

Завершая анализ отметим, что несмотря на наблюдаемое смещение приоритетов в формировании источников финансирования зеленого перехода (от государственного финансирования к частному, с акцентом на долговой рынок), в целом общий тренд на формирование активной политики в области финансирования перехода к модели зеленой экономики, остается неизменным.

Уточняются детали, расширяется охват применяемых мер политик. Зеленая экономика представлена в качестве финального состояния, которого страны должны достичь в конце пути построения устойчивого общества, движение к которому требует прохождения промежуточных этапов, обозначенных как переходный период и имеющий специфичные правила организации финансирования, которым сегодня уделяется пристальное внимание.

Таким образом, в случае успешной реализации Дорожной карты устойчивого финансирования, выстроенная новая система регулирования финансовых потоков создаст барьеры на пути инвестиций, связанных с проектами, не соответствующими устойчивому развитию.

Ключевой вывод заключается в том, что необходимо изучать решений, принимаемых в рамках глобальных площадок поскольку, используя декларируемый принцип добровольности принятия предлагаемых мер и политик и отказ от универсальности предлагаемых решений, с глобального уровня странам предлагается возможность разработать национальные версии модели финансирования устойчивого развития, адаптируя предлагаемые глобальные варианты решений под индивидуальные особенности страны.

В конечном итоге странам необходимо найти свой собственный ответ на следующие вопросы:

1. На решение каких проблем социально-экономического развития страны планируется направить потенциал зеленой экономики?
2. Какие инструменты долгового финансирования вызывают наибольший интерес?
3. Какая роль определена для бюджетного финансирования (субсидии, гарантии, прямые расходы бюджета) и мер государственной поддержки (налоги, административные меры, инфраструктура) зеленых инвестиционных проектов?
4. Какой вектор политики вызывает больший интерес: стимулируем спрос или стимулируем предложение зеленого финансирования?
5. Какие источники финансирования зеленых инвестиций в приоритете?

В связи с этим методики и алгоритмы, разрабатываемые в рамках деятельности ООН и «Группы 20» представляют возможность для стран, опереться на серьезный теоретический фундамент и богатый практический опыт для разработки собственной политики в области построения новой устойчивой модели национальной экономики и финансирования перехода к этой модели.