

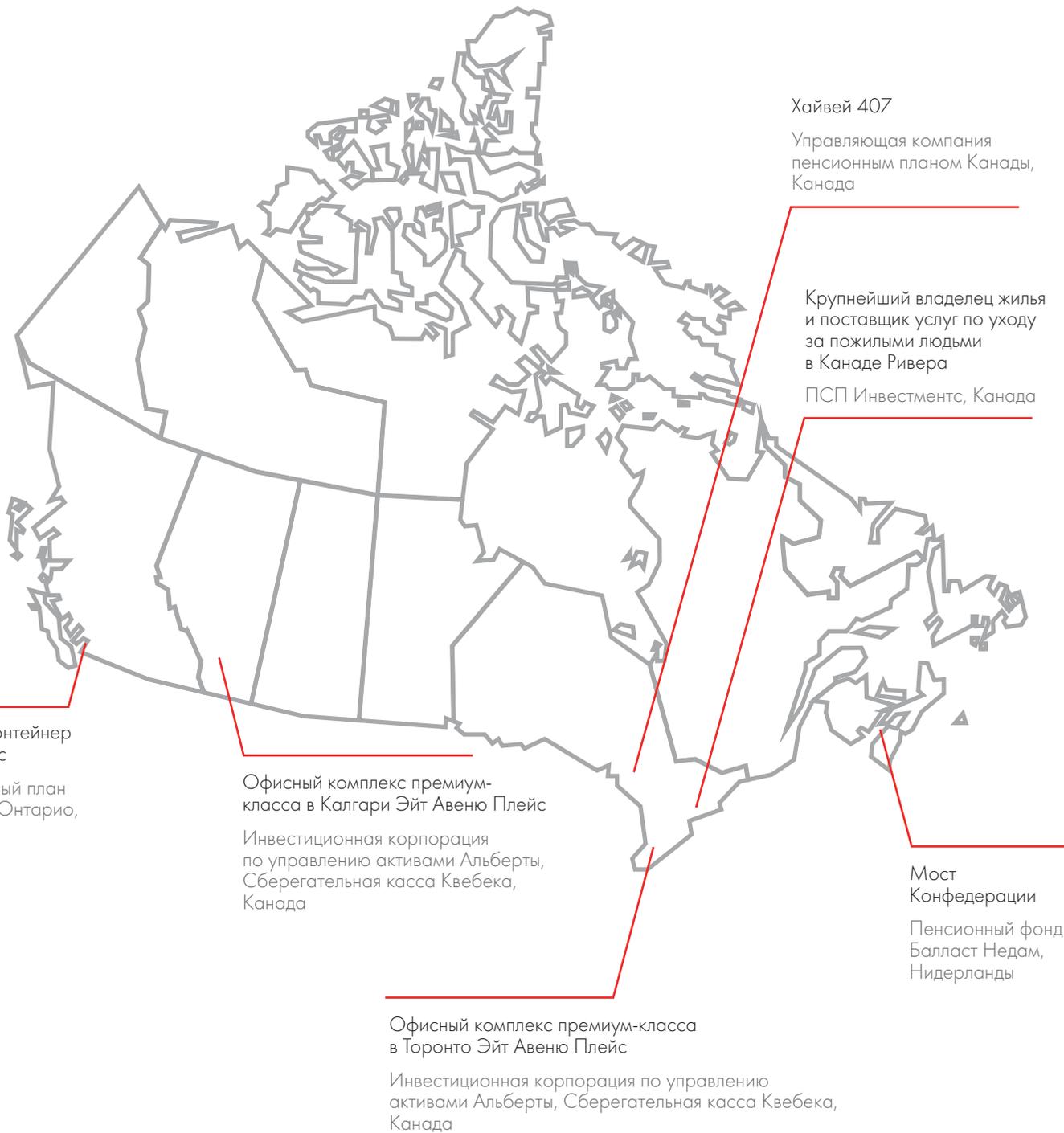
2

СТРАНЫ-ЛИДЕРЫ Канада, Великобритания, Австралия



ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ
ПРОЕКТЫ
И ПЕНСИОННЫЕ
ИНВЕСТИЦИИ

КАНАДА



ТЕРРИТОРИЯ И КЛИМАТ

Канада является второй в мире страной по площади, занимая 9 985 тыс. км² территории, что составляет 75% всей территории Северной Америки. Омывается водами Северного Ледовитого, Атлантического и Тихого океанов. Климат на территории Канады большей частью умеренный и субарктический.

НАСЕЛЕНИЕ

Население страны (прогноз ООН, 2017) составляет 36,6 млн человек. Из них британского происхождения – 44%, французского происхождения – 28%, остальные 28% приходятся на другие этнические группы. Официальные языки: английский и французский. На английском говорят 67% канадцев, на французском – 22%, оба языка знают 17% населения.

ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО, ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ ДЕЛЕНИЕ

Федеративное государство. Форма правления – конституционная монархия. Глава государства – британский монарх (король или королева), представленный генерал-губернатором. Законодательный орган – двухпалатный парламент, состоящий из Сената и Палаты общин. Канада состоит из 3 территорий и 10 провинций. Отличительной чертой различия территорий от провинций является степень их автономии.

ЭКОНОМИКА

По данным Всемирного банка за 2016 год, экономика Канады занимает 17-е место в мире по ВВП по паритету покупательной способности из 195 стран, вошедших в рейтинг, и 22-е место из 190 в рейтинге Doing Business по лёгкости ведения бизнеса в стране. По данным британского аналитического центра Legatum Institute за 2016 год, Канада занимает 5-е место из 149 стран по уровню экономического развития.

Наименование	Организация, присвоившая индекс	Позиция в индексе / кол-во участников
Индекс человеческого развития 2016 <i>Human Development Index 2016</i>	United Nation Организация Объединённых Наций	10/188
Индекс уровня жизни в стране. Середина 2017 <i>Quality of Life Index for Country 2017 Mid-Year</i>	Numbeo Крупнейшая международная база данных	15/56
Индекс качества жизни пожилых людей 2015 <i>Global AgeWatch Index</i>	HelpAge International Международная организация под эгидой Организации Объединённых Наций	5/96
Индекс социального развития 2017 <i>Social Progress Index 2017</i>	Social Progress Imperative Международный исследовательский проект	6/128
Глобальный пенсионный индекс 2017 <i>Global Retirement Index 2017</i>	Natixis Global Asset Management Управляющая компания	11/43
Глобальный индекс инфраструктурных инвестиций 2016 <i>Global Infrastructure Investment Index 2016</i>	ARCADIS Международное консалтинговое агентство в сфере менеджмента и инжиниринга	4/41

КАНАДА

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ПРОЕКТЫ И ПЕНСИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

В середине 70-х годов прошлого века в Канаде на шесть с половиной работающих человек приходился один пенсионер, к 2055 году на одного пенсионера будет приходиться всего два работающих. Такое изменение пропорции активного и пенсионного населения характерно для всех стран с развитой экономикой. Одним из ключевых факторов изменения этого соотношения является рост продолжительности жизни. В Канаде она сейчас составляет в среднем около 80 лет для мужчин и 84 года для женщин.

Тенденция к долгожительству хорошо видна на увеличении числа людей, возраст которых превысил 100 лет. В соответствии с переписью 2016 года их количество составляло 8,23 тыс. человек, что на 41,3% больше, чем в 2011 году. На сегодня это самая быстрорастущая возрастная группа страны. Несмотря на её относительную малочисленность, эти данные подчеркивают демографические сдвиги, которые отражают существенные трансформации в составе населения Канады. К 2051 году 2,7 млн канадцев будут находиться в возрасте от 85 лет и старше, а число долгожителей свыше 100 лет может достигнуть почти 40 тыс. человек. Предполагается, что примерно две трети представителей этой категории населения будут проживать в резиденциях специального обслуживания для пожилых людей.

В 1917 году депутаты Законодательного собрания канадской провинции Онтарио приняли Закон о пенсионном обеспечении учителей и инспекторов, в соответствии с которым был создан провинциальный учительский пенсионный фонд. Через 100 лет Пенсионный фонд учителей Онтарио войдёт в тройку лидеров пенсионной системы Канады и в двадцатку крупнейших мировых пенсионных фондов и, что самое главное, – станет одним из са-

мых успешных международных инвесторов в инфраструктуру, чьи действия во многом определяют новые инвестиционные тренды мировой пенсионной индустрии 21 века.

В настоящее время в пенсионных фондах Канады аккумулировано порядка 15% от активов всего финансового сектора страны. Отчисления в один из пенсионных фондов – Пенсионный план Канады или Пенсионный план Квебека – являются обязательными для всех работников и работодателей страны. Остальные фонды составляют систему добровольного пенсионного обеспечения. Всего в Канаде на середину 2016 года насчитывалось 1240 пенсионных фондов, организованных предприятиями публичного сектора, и 15 872 фонда, организованных компаниями частного сектора. В них состояло около 6,3 млн работников – 32% рабочей силы страны.

Пенсионные планы отличаются самым широким разнообразием условий для своих членов: есть фонды с установленными выплатами и фонды с установленными взносами, есть смешанные фонды и индивидуальные планы, есть те, где отчисления делаются совместно работодателями и работниками, и те, где отчисления делаются только работодателем.

УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Складывавшееся в течение многих лет распределение полномочий между федеральным правительством и правительствами провинций оказало и продолжает оказывать непосредственное влияние на организацию финансовой системы Канады в целом и пенсионную систему в частности. Границы соответствующих полномочий определяются Конституционным Актом 1867 года, в соответствии с которым каждая провинция имеет свой парламент, своё правительство, свои суды, свой бюджет и так далее. На провинциальном уровне решаются вопросы частной собственности, гражданских прав, социальных программ, в том числе и вопросы пенсионного обеспечения. Все темы, не предусмотренные конституцией, находятся в ведении федерального

правительства (по принципу остаточных полномочий). Именно этой особенностью государственно-го устройства объясняется тот факт, что большая часть пенсионных планов Канады регулируется на уровне провинций.

Организатор (sponsor) пенсионного плана обязан зарегистрировать его в соответствующем органе, который существует в каждой из девяти провинций. Пенсионные планы для работников федеральных органов власти регистрируются в федеральном офисе Суперинтенданта финансовых институтов. Крупные управляющие компании пенсионными планами регулируются отдельными законами, изданными на федеральном или провинциальном уровне (CPPIB Act, Public Sector Pension Investment Board Act, Alberta Investment Management Corporation Act, OMERS Act).

Для синхронизации действий, гармонизации разрозненных систем пенсионного регулирования и обеспечения равного доступа на рынок пенсионных услуг в стране создана Канадская ассоциация органов надзора за пенсиями (Canadian Association of Pension Supervisory Authorities, CAPSA). CAPSA объединяет представителей пенсионных регуляторов девяти провинций и федерального правительства. В свою очередь, Канадская ассоциация органов надзора за пенсиями является одним из трёх членов Объединённого форума регуляторов финансового рынка. Другими членами Объединённого форума являются Канадский совет страховых регуляторов (CCIR) и Канадские администраторы ценных бумаг (CSA).

Законодательство не обязывает работодателей частного сектора участвовать в пенсионном обеспечении, но многие компании в том или ином виде создают корпоративные пенсионные планы.

Специфика канадского государственного устройства повлияла и на то, что в стране существуют два фонда обязательного социального страхования с установленными взносами: Пенсионный

план Канады (Canada Pension Plan), действующий во всех провинциях и на всех территориях страны, за исключением Квебека, и Пенсионный план Квебека (Québec Pension Plan), который действует на территории провинции. Оба плана финансируются за счёт взносов работодателя и работника (по 50% установленной ставки взноса, для самозанятых – 100% взноса). Планы подобны, но не тождественны и отличаются деталями, например, выплатами в случае инвалидности работника.

Для управления средствами Пенсионного плана Канады в 1999 году была создана Управляющая компания пенсионным планом Канады. Средствами Пенсионного плана Квебека управляет Сберегательная касса Квебека. Помимо активов Пенсионного плана Квебека в портфель входят ещё 30 квебекских пенсионных планов, а также ряд страховых фондов и специальных денежных фондов, например Фонд поколений (Generations Fund) или Фонд территориальной информации (Territorial Information Fund) министерства финансов провинции. Обе управляющие компании входят в «Большую восьмёрку» пенсионной системы Канады, которая объединяет крупнейшие пенсионные фонды и управляющие компании. Под управлением «Большой восьмёрки» находится более CA\$1,1 трлн, что составляет около двух третей всех пенсионных активов страны.

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Законодательство Канады практически не ограничивает выбор объектов для инвестирования. Как сказано в разделе «Инвестиции» закона об Управляющей компании пенсионным планом Канады (CPPIB), Совет директоров фонда должен установить, а управляющая компания и её дочерние предприятия должны придерживаться «инвестиционной политики, стандартов и процедур, которые человек обычного благоразумия будет осуществлять при работе с имуществом других лиц». Успехи канадской пенсионной системы впечатляют. По оценкам экспертов, около 32% портфеля

«БОЛЬШАЯ ВОСЬМЁРКА» КАНАДСКИХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПЕНСИОННЫМ ПЛАНОМ КАНАДЫ (Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB)

Объём активов под управлением CA\$316,7 млрд, управляет средствами фонда Пенсионный план Канады (Canada Pension Plan).

СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ КАССА КВЕБЕКА (Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ)

Объём активов под управлением CA\$270,7 млрд, управляет средствами 31 пенсионного фонда Квебека, в том числе Пенсионного плана Квебека (Quebec Pension Plan), Фонда погашения пенсионных планов (Retirement Plans Sinking Fund), Пенсионного плана служащих правительственных и государственных организаций (Government and Public Employees Retirement Plan), Дополнительного пенсионного плана работников строительной индустрии Квебека (Supplemental Pension Plan for Employees of the Québec Construction Industry), Пенсионного плана управленческого персонала (Pension Plan of Management Personnel).

ПЕНСИОННЫЙ ПЛАН УЧИТЕЛЕЙ ОНТАРИО (Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP)

Объём активов под управлением CA\$175,6 млрд.

ПИЭСПИ ИНВЕСТМЕНТС (PSP Investments)

Объём активов под управлением CA\$135,6 млрд, управляет средствами Пенсионного плана государственных служащих (Public Service Pension Plan), Пенсионного плана канадских вооружённых сил (Canadian Armed Forces Pension Plan), Пенсионного плана Королевской конной полиции (Royal Canadian Mounted Police Pension Plan), Пенсионного плана резервных сил (Reserve Force Pension Plan).

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ АКТИВАМИ БРИТАНСКОЙ КОЛУМБИИ (British Columbia Investment Management Corporation, bclMC)

Объём активов под управлением CA\$135,5 млрд, управляет средствами Пенсионного плана государственной энергетической корпорации Британской Колумбии (BC Hydro Pension Plan), Пенсионного плана сотрудников колледжей (College Pension Plan), Пенсионного плана сотрудников муниципальных организаций (Municipal Pension Plan), Пенсионного плана государственных служащих (Public Service Pension Plan), Пенсионного плана учителей (Teachers' Pension Plan).

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ АКТИВАМИ АЛЬБЕРТЫ (Alberta Investment Management Corporation, AIMCo)

Объём активов под управлением CA\$90,2 млрд, управляет средствами Пенсионного плана государственных служащих (Public Service Pension Plan), Пенсионного плана управленческого персонала (Management Employees Pension Plan), Пенсионного плана сил специального назначения (Special Forces Pension Plan), Пенсионного плана судей (Judges Pension Plan), Пенсионного плана работников местных органов власти (Local Authorities Pension Plan).

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОРПОРАЦИЯ ОМЕРС (OMERS Administration Corporation)

Объём активов под управлением CA\$85,2 млрд, управляет средствами Пенсионной системы работников муниципальных учреждений Онтарио (Ontario Municipal Employees' Retirement System), ОМЕРС первичный пенсионный план (OMERS Primary Pension Plan), Дополнительного пенсионного плана для полицейских, пожарных и спасателей (Supplemental Pension Plan for Police, Firefighters and Paramedics).

ХООПП (HOOPP)

Объём активов под управлением CA\$70,4 млрд, управляет средствами Пенсионного плана работников здравоохранения Онтарио (Healthcare of Ontario Pension Plan).

фондов составляют инвестиции в альтернативные классы активов (инфраструктура, прямые инвестиции в компании, недвижимость); семь канадских управляющих компаний входят в Топ-30 глобальных инфраструктурных инвесторов, пять – в Топ-30 глобальных инвесторов в недвижимость. Пенсионные фонды и их управляющие компании развили собственную внутреннюю экспертизу инвестиций в низколиквидные активы, около 75% альтернативных инвестиций управляются изнутри, генерируя, как правило, более высокую доходность. С 2003 по 2014 год 10 крупнейших пенсионных фондов Канады утроили активы под управлением, при этом примерно CA\$150 млрд поступило от пенсионных планов, а около CA\$600 млрд – от инвестиционных доходов. Восемь пенсионных фондов входят в сотню крупнейших пенсионных фондов мира, три – в первую двадцатку.

Автомобильные и автомобильная инфраструктура, железные дороги и легкорельсовый городской транспорт, порты и портовая инфраструктура, аэропорты, системы водоснабжения и водоотведения, энергосистемы, телекоммуникационные активы – в каждом из этих классов активов пенсионные фонды находят привлекательные объекты для инвестирования. Несмотря на сложность инфраструктуры как объекта инвестирования, требующего консолидации значительных ресурсов и способности договариваться о сложных партнёрских взаимодействиях, они генерируют стабильный доход на протяжении длительного периода.

Аэропорты. Первые аэропорты в активах пенсионных фондов появились в начале 21 века. Пионером этих инвестиций стал Канадский пенсионный план учителей Онтарио, который в 2001 году приобрёл долю международного аэропорта Бирмингема (Великобритания). Спустя год были куплены акции аэропорта Бристоля (Великобритания). В 2005 году Учителя Онтарио покупают 10,5% акций аэропорта Сиднея (Австралия), в 2007 году до 29% увеличена доля в аэропорту Бирмингема. В 2009 году проходит комплексная сделка с аэропортовыми активами.

Учителя Онтарио за £128 млн покупают у инфраструктурного инвестора Masquarie Group 35,5% акций аэропорта Бристоля, доведя таким образом свою долю в этом активе до 49%. Одновременно сообщается, что Учителя Онтарио продают Masquarie 3,9% акций аэропорта Копенгагена (Дания) за 570 млн датских крон.

В 2011 году Учителя проводят вторую комплексную сделку, которая также представляет собой обмен активами с Masquarie Group. Принадлежащие Masquarie 30,8% акций самого крупного аэропорта стран Северной Европы – аэропорта Копенгагена и 39% акций главного международного аэропорта Бельгии – аэропорта Брюсселя – обмениваются на принадлежащие пенсионному фонду акции аэропорта Сиднея и чистый денежный платёж в размере около A\$791 млн. В портфеле Пенсионного плана учителей Онтарио формируются крупные пакеты четырёх международных европейских аэропортов. В 2014 году Учителя Онтарио увеличивают свою долю в аэропорту Бристоля до 100%, став единственным владельцем актива.

Если стратегию Учителей Онтарио можно назвать «купи долю в активе и увеличь её», то другой представитель канадских пенсионных фондов – компания ПиЭсПи Инвестментс (управляет средствами пенсионных планов государственных служащих, канадских вооружённых сил, Королевской конной полиции, резервных сил Канады) придерживалась иной стратегии при создании своего аэропортового портфеля – «купи и развивай».

В 2013 году управляющая компания купила аэропортовый бизнес крупнейшей немецкой строительной компании Hochtief AG – Hochtief AirPort, которой на тот момент принадлежали значительные пакеты акций четырёх европейских аэропортов – 40% аэропорта Афин (Греция), 55,44% аэропорта Будапешта (Венгрия), 49% аэропорта Гамбурга (Германия) и 30% аэропорта Дюссельдорфа (Германия). На этой базе PSP Investment создала компанию AviAlliance, чьей задачей является

развитие аэропортов, превращение их в эффективные и удобные для пользователей предприятия.

AviAlliance сегодня является серьёзным игроком на рынке консалтинговых и управленческих услуг, предлагая отстраивать не только авиационные, но и сопутствующие бизнесы аэропортов – отельный, парковочный, ритейловый, а также бизнесы, связанные с приобретением и развитием близлежащих к аэропорту территорий. География консультационного бизнеса AviAlliance охватывает все континенты. Несколько проектов компания делала и в России – например, маркетинговый проект для аэропорта Новосибирска или анализ трафика для аэропорта Екатеринбурга.

В 2015 году стало известно, что американская компания Global Infrastructure Partners планирует продать Лондон Сити Аэропорт (Великобритания). Примечательно, что несмотря на финансовый кризис, за десятилетие с 2005 по 2015 год пассажиропоток аэропорта вырос более чем вдвое – с 2 до 4,2 млн человек. Объясняется это тем, что аэропорт расположен всего в 7 милях от главного делового района столицы Великобритании. Для бизнес-пассажиров, на долю которых приходится две трети пассажиропотока аэропорта, он стал самым удобным способом добраться до Лондонского Сити.

Заявки на приобретение актива подали четыре группы инвесторов: китайский авиационный конгломерат HNA, холдинг Cheung Kong Infrastructure Holdings, контролируемый гонконгским магнатом Ли Ка-Шингом (Li Ka-shing), и два консорциума канадских пенсионных фондов. Один консорциум возглавила ПиЭсПи Инвестментс, второй состоял из Пенсионного плана учителей Онтарио, Инвестиционной корпорации по управлению активами Альберты, Управляющей корпорации ОМЕРС и дочернего предприятия кувейтского суверенного фонда компании Wren House Infrastructure Management. «У нас есть четыре аэропорта, так почему бы нам не взглянуть на аэропорт Лондон Сити?» – задаётся вопросом в интервью Financial

Times глава европейского отделения Учителей Онтарио Джо Тейлор. В начале 2016 года консорциум из трёх канадских пенсионных фондов и кувейтского инфраструктурного инвестора объявил о подписании соглашения о покупке 100% акций компании, владеющей и управляющей аэропортом. Хотя официально цена сделки не была объявлена, по данным СМИ, акции были проданы за £2 млрд.

Аэропорт Лондон Сити стал пятым аэропортом в портфеле Учителей Онтарио и шестым в портфеле Управляющей компании ОМЕРС, чью стратегию можно назвать «партнёрство с крупными операторами авиационной отрасли».

В 2009 году компания, инвестирующая средства Пенсионной системы работников муниципальных учреждений Онтарио, объявила о заключении долгосрочного партнёрского соглашения с американским оператором аэропортов Houston Airport System и канадской Airport Development Corporation. Созданная партнёрами компания Airports Worldwide владеет долями в пяти аэропортах: Белфаста (Великобритания), Либерии (Коста-Рика), Сан-Хосе (Коста-Рика), Орlando (США) и Стокгольма (Швеция), а также управляет по контрактам шестью аэропортами США.

2017 год демонстрирует продолжающийся интерес канадских фондов к увеличению и разнообразию аэропортовых активов в своих портфелях. В марте о приобретении 40% компании Aerostar Airport Holdings – оператора аэропорта Сан-Хуан в Пуэрто-Рико – объявила управляющая компания ПиЭсПи Инвестментс.

В июне представители Сберегательной кассы Квебека, в портфеле которой с 2006 года имелась 10,62% доля Heathrow Airport Holdings (Великобритания), объявили о создании совместно с американско-ирландской лизинговой компанией GE Capital Aviation Services (GECAS) новой лизинговой и финансовой платформы (\$2 млрд). Платформа, получившая название Einn Volant Aircraft Leasing, EVAL,

будет приобретать современные топливно-эффективные самолёты и сдавать их в долгосрочную аренду авиакомпаниям. GECAS, владея флотом в 1950 воздушных судов (узко- и широкофюзеляжные, региональные, реактивные, турбовинтовые и грузовые самолёты, вертолёты) и являясь одним из крупнейших мировых лизингодателей, выступит в качестве сервис-провайдера для платформы. Сберегательная касса Квебека предоставит для платформы устойчивый капитал и получит возможность войти в отрасль авиационного лизинга.

В сентябре 2017 года Учителя Онтарио объявили о подписании сделки по приобретению у Macquarie Group акций холдинговой компании Kastrup Airport Parents ApS, косвенно владеющей 57,7% акций аэропорта Копенгагена. Сделка, оцениваемая в 9,8 млрд датских крон (€1,3 млрд), пройдет в партнёрстве с датским пенсионным фондом Arbejdsmarkedets Tillaegspension (АТР), при этом датский фонд предоставляет финансирование, а по закрытии сделки, ожидаемом в четвёртом квартале 2017 года, станет прямым акционером холдинговой компании. Вместе с Учителями Онтарио они будут иметь косвенное владение 57,7% акций аэропорта Копенгагена.

Порты, терминалы и портовая инфраструктура. Первые объекты портовой инфраструктуры появились в активах пенсионных фондов Канады в 2006–2007 годах.

В 2006 году консорциум, возглавляемый компанией Голдман Сакс, с участием инвестиционной корпорации Government Of Singapore Investment Corporation, инфраструктурного инвестора InfraCapital и инвестиционной компании Borealis Infrastructure (дочерней организации пенсионного фонда OMERS), приобрёл компанию Associated British Ports, АВР (Великобритания) за £2,5 млрд. В тендере за право владения компанией участвовали сразу несколько консорциумов инфраструктурных инвесторов. Активность была вызвана тем фактом, что британская портовая индустрия – круп-

нейшая в Европе, а АВР – лидер среди операторов портов, управляющий примерно четвертью морской торговли Великобритании; компания владеет уникальной сетью из 21 порта Англии, Шотландии и Уэльса. После покупки акций АВР прошла процедуру делистинга и была исключена из котировального списка Лондонской фондовой биржи.

В 2007 году объекты портовой инфраструктуры появились и в портфеле Учителей Онтарио благодаря приобретению 100% доли компании Global Container Terminals (ранее – TSI Terminal Systems Inc.). К этому времени история компании Global Container Terminals насчитывала уже 100 лет. Два из её четырёх терминалов расположены на Западном побережье Северной Америки, в районе Ванкувера, Канада. Это GCT Deltaport – флагманский контейнерный терминал Канады площадью 85 га с тремя причалами протяжённостью 1100 м и GCT Vanterm – контейнерный терминал площадью 31 га, с 619-метровым причалом. Ещё два терминала находятся на Восточном побережье в районе Нью-Йорка, США: GCT Bayonne, расположенный в Верхнем Нью-Йоркском заливе, штат Нью-Джерси (68 га с причалом 823 м), и GCT New York, расположенный на 58 га гавани Нью-Йорк.

Спустя пять лет сообщения о сделках с портовыми активами канадских пенсионных фондов становятся обычными новостями. В 2013 году Сберегательная касса Квебека приобретает у нью-йоркской инвестиционной компании Global Infrastructure Partners долю компании – концессионера порта Брисбена (26,7%). И хотя участники сделки отказались раскрывать информацию о стоимости, по данным агентства Блумберг, пенсионный фонд заплатил за актив около А\$1 млрд. По мнению руководства фонда, порт отлично диверсифицирует проектное портфолио – как с региональной точки зрения, так и с отраслевой.

В 2014 году Управляющая компания пенсионным планом Канады предоставляет семилетнее рефинансирование в размере \$375 млн и одновременно

становится собственником 10% компании Ports America, крупнейшего стивидора и оператора терминалов в США, работающего в более чем 42 портах и 80 локациях.

В 2015 году Пенсионный план учителей Онтарио приобрёл у шведской компании EQT из инфраструктурного фонда EQT Infrastructure I 85% акций компании Koole Terminals (Нидерланды), ведущей независимой компании по хранению жидких грузов в Северо-Западной Европе, со штаб-квартирой в голландском Заандаме. Компания, управляющая восемью танкерными терминалами с общей ёмкостью более 2 млн м³, специализируется на обработке широкого спектра наливных и жидких грузов, включая биодизель, воски, масла, неопасные химикаты. Пять терминалов расположены в Нидерландах (из них два – в Роттердаме, по одному в Заандаме, Амстердаме и Неймегене), один – в Польше (Гдыня), два – в Великобритании (Ливерпуль и Авонмут).

Тогда же, в 2015 году, Управляющая компания пенсионным планом Канады в партнёрстве с инвестиционной компанией Hermes Investment Management (дочерняя компания британского фонда BT Pension Scheme) за £1,6 млрд приобрела у Goldman Sachs и InfraCapital 33,3%-ю долю в Associated British Ports.

В 2016 году внимание крупнейших мировых инфраструктурных инвесторов было сосредоточено на Австралии. Это было связано со сделкой, которую готовило Правительство штата Виктория: передача в аренду на 50 лет крупнейшего контейнерного, автомобильного и грузового порта Австралии – порта Мельбурна. Территория порта занимает более 515 га земли, на которых расположены 36 коммерческих причалов и более 20 км причальных линий. Порт Мельбурна находится на перекрёстке крупнейших мировых судоходных линий и принимает более 3 тыс. судов в год. Его контейнерооборот составляет 2,64 млн TEU в год (TEU эквивалентен вместимости стандартного

20-футового контейнера), годовой торговый оборот составляет около 90 млн таможенных тонн (таможенная тонна – единица, используемая при расчёте морских перевозок, означает либо одну метрическую тонну веса, либо один кубометр объёма груза).

Планируя сделку, правительство ставило задачу повысить эффективность и конкурентоспособность штата, укрепить позиции Виктории как грузовой и логистической столицы Австралии. Часть денег, получаемых от сделки, была направлена в общеавстралийские инфраструктурные проекты, другая часть пополнила Викторианский транспортный фонд, что позволяло, в свою очередь, начать реализацию важнейших транспортных инициатив штата, например, перестройку 50 уличных переходов и строительство новой станции мельбурнского метрополитена.

В конце октября 2016 года правительство сообщает о закрытии сделки, в тендере побеждает Lonsdale Consortium, не только предложивший сумму в размере A\$9,7 млрд, но представивший детальный долгосрочный план дальнейшего развития порта. Члены консорциума, включающего в себя австралийский Future Fund, корпорацию Queensland Investment Corporation, управляющего активами Global Infrastructure Partners и канадский пенсионный фонд OMEPC, в ближайшие 50 лет будут нести ответственность за коммерческие операции порта Мельбурна.

В середине того же 2016 года произошло разделение бизнеса австралийской грузовой логистической компании Asciano, работающей в области железнодорожных и морских перевозок. Компания, число сотрудников которой составляло 8 тыс. человек, специализировалась на перевозке и транспортировке навалочных грузов и контейнеров, а также осуществляла портовые и железнодорожные операции по всей Австралии. В результате разделения было образовано три отдельных бизнеса: Pacific National, Patrick Container Terminals и Bulk and Automotive Port Services. Pacific National – это комплексная грузовая сервисная компания, чьи портовые и транспортные услуги интегрированы с обширной железнодорожной

сеть, она также является одним из крупнейших железнодорожных операторов в Австралии. Компания перемещает более 674 000 TEU в год.

Компания Patrick Container Terminals – это крупнейший оператор контейнерных терминалов, обеспечивающий профильные услуги в четырёх крупнейших контейнерных портах Австралии: East Swanson Dock в Мельбурне, Port Botany в Сиднее, Fisherman Islands в Брисбене и Fremantle в Восточной Австралии.

Компания Bulk and Automotive Ports Services занимается управлением насыпными портами и поддерживающей инфраструктурой, а также обеспечением логистики портов на более чем 40 объектах в Австралии и Новой Зеландии. Кроме того, она управляет интегрированным сервисом по транспортировке, обработке и хранению автотранспортных средств от порта до владельца груза.

Сделка с активами компании Asciano является примером напряжённой конкурентной борьбы при покупке качественных инфраструктурных активов. Первоначально на бизнес австралийского портового и железнодорожного оператора претендовали два международных консорциума. Первый консорциум, Qube, был образован канадской Управляющей компанией пенсионным планом Канады, нью-йоркской группой Global Infrastructure Partners и китайской компанией China Investment Corporation. Второй, Brookfield, состоял из инфраструктурной группы Brookfield Infrastructure, Инвестиционной корпорации по управлению активами Британской Колумбии и двух суверенных фондов: Government of Singapore Investment Corporation (Сингапур) и Qatar Investment Authority (Катар). Сначала консорциум Brookfield сделал предложение о покупке Asciano, через два месяца Qube заблокировал предложения Brookfield, приобретя 19,99% акций компании.

Когда ещё через три месяца оба консорциума объединили свои инвестиционные предложения,

Австралийская комиссия по конкуренции и потребительским вопросам (АССС) выразила озабоченность по поводу долей в перекрёстном владении. АССС заявила, что сложные соглашения о перекрёстном владении «могут привести к общему финансовому интересу в консорциуме, несмотря на разделение предлагаемого приобретения Asciano на три отдельных компонента». В итоге сделка обрела следующий вид: для приобретения Pacific National был создан железнодорожный консорциум, в котором 76% принадлежало Qube, а 24% – Brookfield. Консорциумы Qube и Brookfield создали совместное предприятие с равными долями стоимостью \$2,9 млрд, чтобы купить Patrick Container Terminals. Brookfield приобрёл 100% бизнеса Bulk and Automotive Port Services. Таким образом, Управляющая компания пенсионным планом Канады добавила в свой портфель два инфраструктурных объекта, а Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии – три.

Конец 2016 года завершился сообщением о создании совместной инвестиционной платформы, которую организовали Сберегательная касса Квебека и DP World (Dubai Port World), один из крупнейших мировых портовых операторов, находящийся под управлением ведущего мирового инвестора и девелопера – компании Dubai World, принадлежащей Правительству ОАЭ. DP World не только занимает третье место по величине (по состоянию на 2011 год, согласно отчёту лондонской консалтинговой компании Drewry Shipping Consultants), но и является одним из самых географически диверсифицированных портовых операторов в мире. DP World обладает долей мирового рынка в 6,7% и управляет 78 морскими и наземными терминалами в 40 странах. Обработка контейнерных грузов – основной бизнес компании, который генерирует более трёх четвертей доходов. В 2016 году DP World обработала около 64 млн TEU.

Инвестиционная платформа объёмом \$3,7 млрд, доля в которой компании DP World составляет 55%, а CDPQ – 45%, будет инвестировать в порты

и терминалы во всём мире (за исключением ОАЭ) в течение всего жизненного цикла актива. Два контейнерных терминала DP World, расположенных на тихоокеанском побережье в Ванкувере и в городе Принц Руперт (Prince Rupert, провинция Британская Колумбия, Канада), переданы в новое совместное предприятие, в котором пенсионный фонд приобрёл 45% акций объединённых активов за \$640 млн.

Автомобильные дороги и автодорожная инфраструктура. Комментируя в середине 2010 года информацию о сделке по приобретению Управляющей компанией пенсионным планом Канады австралийского оператора платных автодорог, журналисты канадской газеты Globe and Mail писали: «СРРiВ охотится на оператора платных дорог, поскольку долгосрочные стабильные потоки доходов хорошо сочетаются с долгосрочными пенсионными обязательствами».

И действительно, усилия пенсионных фондов направили охоту на хороший актив. Первая попытка для канадцев оказалась неудачной. В 2008 году СРРiВ купила 10% акций Transurban Group, владельца и оператора платных автодорог в Австралии. К этому времени 13% акций уже находились в собственности у Пенсионного плана учителей Онтарио. В 2009 году, когда совокупный пакет акций канадских пенсионных фондов вырос до 28%, фонды направили предложение остальным акционерам компании купить 60% акций за A\$6,8 млрд. Transurban отклонил предложение СРРiВ и ОТПР на том основании, что они предлагают «неадекватную цену и неприемлемые условия». Основной причиной разногласий между фондами и компанией стало то, что фонды не приветствовали планируемую Transurban покупку Lane Cove Tunnel – тоннеля в Сиднее длиной 3,6 км. В итоге фонды объявили о продаже своих пакетов.

Но уже в конце того же 2010 года СРРiВ объявила о приобретении 100% акций другого австралийского оператора – Intoll Group – за CA\$3,2 млрд. Это позволило пенсионному фонду положить в портфель 30% компании-концессионера 407 Express

Toll Route (Торонто, Канада) и 25% Westlink M7 (Сидней, Австралия). Ещё 10% 407 Express Toll Route за \$894 млн были приобретены у компании Cintra Infraestructuras.

407 ETR – первая в мире полностью электронная платная автомагистраль с открытым доступом. Шоссе пересекает «Большую область Торонто» (GTA), крупнейший городской центр в Канаде. Являясь частью интегральной транспортной сети Торонто, шоссе 407 в настоящее время простирается на 108 км с запада на восток от GTA и напрямую соединяется с семью другими крупными автострадами.

Westlink M7 – это полностью электронная платная дорога, в которую входит 40 км дорожной сети Сиднея и 110 км дорог вокруг города, соединяющая три самых оживлённых радиальных автострады. Westlink M7 была открыта для движения в середине декабря 2005 года, дорога связывает крупные промышленные и жилые районы в северо-западном, юго-западном и западном регионах Сиднея.

Обе магистрали предотвращают появление заторов в транспортных коридорах, у обеих ограничены бесплатные альтернативы. Дороги расположены таким образом, что их значение будет только увеличиваться в связи с процессами долгосрочного роста городов и территорий. Концессионное соглашение 407 ETR заключено до 2087 года, концессионное соглашение Westlink M7 – до 2037. Комментируя сделку, представители канадского пенсионного фонда отмечали: «Мы оценили это как привлекательные активы давно, но откладывали инвестиции, пока ценообразование и управление не были привлекательными. Эти сделки продемонстрировали нашу способность одновременно выполнять две сложные транзакции, требующие глубокой экспертизы инфраструктуры. СРРiВ синдицировала часть своей доли в 407 ETR, обеспечив участие других канадских компаний, которые в противном случае не могли бы сделать эти инвестиции из-за масштаба. Общая суммарная доля СРРiВ в 407 ETR составляет теперь около 29%».

Общая стоимость инвестиций СРПИВ в 2010 году составила СА\$4,1 млрд, что на тот момент представляло собой крупнейшие прямые инвестиции фонда в частный актив. В 2015 году СРПИВ в дополнение к Westlink M7 приобрела за А\$525 млн 25%-й пакет NorthConnex – тоннеля протяжённостью 9 км, который обеспечит прямое соединение северной части Сиднея с западной и южной дорогами. Строительство NorthConnex приведёт к снижению интенсивности движения транспортных средств и шума в ряде районов города, а также обеспечит более эффективное перемещение грузов. Ожидается, что тоннель будет запущен в эксплуатацию в 2019 году. Строительство осуществляется совместно с австралийскими партнёрами по Westlink M7, крупнейший из которых (50%) – Transurban Group.

В портфеле Управляющей компании пенсионным планом Канады два автодорожных актива в Латинской Америке.

В 2012 году за СА\$1,14 млрд пенсионный фонд приобрёл 49,99%-ю долю в компании Grupo Costanera, которая является крупнейшим владельцем и оператором платных дорог в Чили. Портфель группы включает в себя пять платных дорог в районе Сантьяго: четыре дороги – Costanera Norte, Nororientе, AMB и Vespucio Sur – обслуживают густонаселённый муниципальный район Сантьяго, пятая дорога – Litoral Central – соединяет город с западным побережьем. В результате сделки пенсионный фонд стал одним из крупнейших инвесторов платных автодорог в Чили.

В 2016 году СРПИВ и Учителя Онтарио заключили соглашение с одной из крупнейших латиноамериканских инфраструктурных компаний, мексиканской IDEAL, о создании совместного предприятия, в котором пенсионным фондам принадлежит общая доля в 49% акций. Совместное предприятие, в свою очередь, будет владеть 99,9% компании Autopista Arco Norte, концессионера платной дороги Arco Norte. Эта дорога является одной

из крупнейших федеральных концессий в Мексике, концессионное соглашение заключено до 2065 года. 223-километровая платная объездная дорога окружает Мехико на севере, северо-востоке и северо-западе, соединяя штаты Мехико, Пуэбла, Идальго и Керетаро. Общие инвестиции пенсионных фондов по этому проекту составляют СА\$1,35 млрд.

В феврале 2016 года канадский пенсионный консорциум в составе Управляющей компании пенсионным планом Канады, Пенсионного плана учителей Онтарио и Управляющей корпорации ОМЕРС завершил сделку по приобретению платной дороги Chicago Skyway на сумму \$2,8 млрд. 12,5-километровая платная дорога связывает центр Чикаго с его юго-восточным пригородом. Каждому члену консорциума принадлежит по 33,3%. Эта сделка как никакая другая отражает долгосрочный характер автодорожных инвестиций: концессионное соглашение на техническое обслуживание и получение всех доходов будет действовать до 2104 года.

Помимо автомобильных дорог в портфелях канадских пенсионных фондов есть и другие объекты магистральной и городской автодорожной инфраструктуры.

В 2011 году фонд Учителей Онтарио приобрёл корпорацию Imperial Parking Corporation, которая арендует и управляет 2 тыс. парковок общей вместимостью 400 тыс. парковочных мест и является одной из крупнейших компаний по управлению парковками в Северной Америке.

В 2014 году Управляющая компания пенсионным планом Канады приобрела бельгийскую компанию Interparking, одну из крупнейших европейских компаний по управлению автостоянками. Основанная в Брюсселе и действующая в девяти странах Европы, Interparking имеет портфель, состоящий из 657 автостоянок в 350 городах, с ведущими долями на рынке Бельгии и Германии.

В 2015 году международный консорциум инвесторов, в состав которого входит дочерняя компания

пенсионного фонда ОМЕРС, выиграл конкурс на покупку Autobahn Tank & Rast – крупнейшего собственника и концессионера зон обслуживания автобанов Германии, оказывающего услуги 500 млн посетителей в год. Сеть Autobahn Tank & Rast насчитывает около 390 зон обслуживания, около 350 автозаправочных станций и 50 отелей на автомобильных дорогах Германии.

Железнодорожные активы. Любой транспортный объект, будь то автомобильная магистраль или железная дорога, затрагивает огромное количество людей, и чем сложнее проект, тем выше требования к его коммуникационному сопровождению.

В 2015 году Сберегательная касса Квебека объявила о создании 100% дочернего предприятия CDPQ Infra и представила в связи с этим новый инфраструктурный проект, один из самых крупных в современной Канаде (\$7,4 млрд). Проект представляет собой общественное легкорельсовое метро протяжённостью 67 км в районе Большого Монреаля – Réseau électrique métropolitain (REM). Оно соединит несколько пригородов с центром. В ходе работ планируется перестроить одну из железнодорожных магистралей, а также соединить новой веткой метрополитена центр города с Монреальским международным аэропортом, сократив время в пути более чем в два раза. CDPQ Infra отвечает за весь цикл проекта, от планирования и подбора партнёров до эксплуатации нового метро.

Безусловно, такой огромный проект требует значительных консультаций с широким кругом заинтересованных лиц. Только на этапе планирования проекта CDPQ Infra, помимо прочего, участвовал в сотнях встреч с должностными лицами, муниципальными администрациями, транспортными специалистами, группами и гражданами. Было организовано 12 открытых встреч по маршруту REM, что позволило узнать мнения более чем 3000 граждан, заинтересованных в проекте. Результатом этих консультаций стала значительная оптимизация проекта, в рамках которой были учтены

мнения заинтересованных сторон и общественности, в частности, добавлены три новые станции в центре Монреаля, которые соединят REM с тремя линиями метро.

Особое внимание и общественности, и правительственных органов, и инициаторов проекта уделялось вопросам будущего влияния нового транспорта на экологию территорий. В ходе реализации проекта были подготовлены и представлены в экологическом отчёте полные биологические реестры и ожидаемые последствия строительных работ, особенно в отношении шума и качества воздуха. Ради сохранения природных территорий в Сент-Анн-де-Бельвю и в природном парке Des Sources внесены изменения в маршрут. Несмотря на высказываемую критику, CDPQ Infra продолжает строительство, руководствуясь подходом «работать над продвижением проекта в графике и в рамках бюджета», чтобы в конце 2020 года первый поезд с пассажирами отправился по новому маршруту.

Легкорельсовое метро в районе Большого Монреаля – не единственный существующий проект квебекского фонда в области железнодорожного транспорта. В том же 2015 году Сберегательная касса Квебека в партнёрстве с управляющей компанией Hermes Investment Management (дочерняя компания британского пенсионного фонда BT Pension Scheme) приняла участие в аукционе на 40% акций компании Евростар, перевозящей по маршруту Лондон – Париж – Брюссель 10 млн пассажиров ежегодно. Поезда Евростар идут по путям железной дороги High Speed 1, с 2010 года находящейся в 30-летнем концессионном владении двух других канадских пенсионных фондов – Учителей Онтарио и ОМЕРС. В 2017 году Учителя Онтарио и ОМЕРС объявили о заключении соглашения о продаже акций железной дороги консорциуму инвесторов, который включает в себя National Pension Service (NPS) – пенсионный фонд из Южной Кореи.

Ещё раньше, в 2012 году CDPQ и Société Nationale des Chemins de fer Français (SNCF) заявили о том,

что окончательно договорились о распределении долей в общем бизнесе Keolis; на этот момент канадский пенсионный фонд и SNCF состояли в партнёрстве уже пять лет. Доля CDPQ в Keolis составила 30%, доля французского участника – 70%.

В 2016 году Сберегательная касса Квебека закрыла сделку по приобретению Bombardier Transportation – подразделения железнодорожной техники канадской фирмы Bombardier Inc, одной из крупнейших в мире компаний в области производства и обслуживания железнодорожных транспортных средств и оборудования со штаб-квартирой в Берлине (Германия). 30% акций были приобретены за \$1,5 млрд.

Среди всех пенсионных фондов Канады Сберегательная касса Квебека владеет наибольшим количеством активов в области железнодорожного транспорта и отличается высочайшей активностью в этом секторе.

Газотрубопроводы и нефтепроводы.

В 2004 году консорциум из четырёх канадских пенсионных фондов и фонда инвестиций в местные бизнесы Квебека, возглавляемый CDPQ, заключил соглашение о приобретении доли в Gaz Métro – крупнейшей компании по распределению природного газа в Квебеке, где её сеть подземных трубопроводов протяжённостью более 10 тыс. км обслуживает около 300 муниципалитетов и более 200 тыс. клиентов. Gaz Métro также присутствует в Вермонте в Соединённых Штатах, где обслуживает более 310 тыс. клиентов через свои дочерние компании Green Mountain Power и Vermont Gas Systems. В США компания также занимается производством и распределением электроэнергии и дистрибуцией природного газа.

1 января 2005 года консорциум, состоящий из Пенсионного плана учителей Онтарио, OMEPC и Scottish and Southern Energy – одной из крупнейших энергетических компаний Великобритании, сообщил о совместном приобретении

компании Scotia Gas Networks (SGN). 50% акций приобрели пенсионные фонды, 50% – Scottish and Southern Energy. Общая сумма приобретения составила £3,162 млрд. Газораспределительные сети SGN общей протяжённостью 73 тыс. км доставляют газ более 5,9 млн клиентов в Шотландии, Северной Ирландии и на юге Англии. Помимо владения и управления трубопроводной сетью SGN управляет контрактами с грузоотправителями, которые транспортируют газ в удалённые районы Шотландии.

В 2007 году Сберегательная касса Квебека приобретает 25% акций Interconnector – газопровода длиной 235 км, соединяющего Великобританию и Бельгию по дну Северного моря, и увеличивает долю в Gaz Métro. Это первая «трубопроводная» инвестиция фонда в Европе.

В 2011 году пенсионный фонд приобретает 16,55% компании Colonial Pipeline Company, которая владеет 5,5 тыс. миль трубопроводов и резервуарами для хранения нефти, от Хьюстона до Нью-Йорка. Каждый день через её нефтепровод перекачивается более 100 млн галлонов бензина, авиационного топлива и других нефтепродуктов. В том же году фонд добавляет в портфель акции компании Fluxys G, работающей в Европе по трём основным направлениям: передача газа, хранение газа и СПГ-терминалы.

В 2011 году норвежская нефтяная корпорация Statoil сообщила о продаже 24,1% акций компании Gassled, владельца большей части инфраструктуры газопровода на норвежском континентальном шельфе, за 17,35 млрд норвежских крон. Сеть Gassled протяжённостью 7800 км подводных трубопроводов и связанных с ними объектов позволяет обрабатывать, транспортировать и экспортировать 96% газа, добытого на шельфе, в континентальную Европу и Великобританию. Покупателем акций выступила Solveig Gas Norway – холдинговая компания, находящаяся в совместном владении Управляющей компании пенсионного плана

Канады (45%), Allianz Capital Partners (30%) и Infinity Investments – дочерней компании Abu Dhabi Investment Authority (25%).

В 2013 году ОМЕРС совместно с Allianz Capital Partners приобрели по 50% акций Net4Gas – владельца исключительной лицензии оператора системы газоснабжения в Чешской Республике. N4G владеет и управляет сетью из более чем 3600 км трубопроводов высокого давления, которые поставляют газ на чешский внутренний рынок и обеспечивают транзит природного газа через Чешскую Республику на рынки Европы.

В 2013 году Управляющая компания пенсионным планом Канады приобрела 36,8% акций Transportadora de Gas del Peru (TgP), самой большой компании по транспортировке природного и сжиженного природного газа в Перу. Среди клиентов TgP – производители электроэнергии, дистрибьюторы природного газа и промышленные компании, в том числе Peru LNG, крупнейший экспортёр газа в стране и один из ведущих экспортёров газа в Латинской Америке. С момента «покупки года» CPPiB провела ещё серию транзакций, и в 2016 году было объявлено, что пенсионный фонд приобрёл дополнительно 8% акций TgP за неназванную сумму. Сейчас фонд является крупнейшим акционером TgP с пакетом в размере 49,9%, общий размер его инвестиций в актив составил \$1,1 млрд.

В 2016 году ОМЕРС приобрела 24,15% акций CLN – испанской компании по транспортировке и хранению нефтепродуктов. CLN владеет сетью из более чем 4 тыс. км трубопроводов и 40 нефтехранилищ в Испании, а также владеет и управляет основной сетью из 2 тыс. км нефтепроводов и 16 хранилищ в Великобритании. В 2017 году ОМЕРС подписала соглашение о приобретении 34,6% акций GNL Quintero S.A. (Чили). GNLQ – первый наземный терминал Южного полушария, предназначенный для приёма, разгрузки, хранения и регазификации до 15 млн м³ сжиженного природного газа (СПГ) в день, расположен в 160 км к северо-западу

от Сантьяго. Остальными акционерами являются: Enagás, один из крупнейших строителей и операторов установок регазификации и трубопроводных систем в мире, и Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) – чилийская государственная энергетическая компания. В рамках сделки OMERS согласилась предоставить Enagás 12-месячный опцион на покупку 5% акций.

В середине 2017 года Управляющая компания пенсионным планом Канады и Allianz Capital Partners подписали соглашение о приобретении 20%-й доли в уставном капитале Gas Natural Fenosa (Испания). CPPiB и Allianz будут инвестировать около \$1,3 млрд и \$900 млн соответственно. Gas Natural Fenosa сохранит оставшиеся 80% бизнеса. Gas Natural Fenosa представляет собой крупнейшую газораспределительную сеть в Испании, обслуживающую частных и промышленных потребителей примерно в 1100 муниципалитетах. Завершение сделки ожидается в первом квартале 2018 года, после чего в активах у двух пенсионных инфраструктурных инвесторов, CPPiB и ОМЕРС, будет по два газопровода и по одному нефтепроводу. В портфеле крупнейшего «трубопроводного» инвестора CDPQ на сегодня три газопровода и один нефтепровод.

Энергетическая инфраструктура. Среди крупнейших канадских пенсионных фондов нет ни одного, в инфраструктурных активах которого не было бы компаний энергетического сектора. Ядерные и ветровые электростанции, электросбытовые компании, энергетические холдинги – любой вид актива найдётся в портфеле крупного канадского пенсионного фонда. Впечатляет и география активов: Канада и США, Чили и Мексика, Сальвадор и Панама, Великобритания и Швеция, Индия и Австралия – энергетические инвестиции охватывают практически всю планету.

В 2005 году Пенсионный план учителей Онтарио совместно с двумя китайскими холдингами приобретает компанию InterGen. Один из этих холдингов – China Huaneng Group – является крупнейшим в мире генератором энергии, эксплуатирующим более 240 электростанций в Китае. Общая мощность электростанций, управляемых холдингом, составляет 155 ГВт.

Пенсионному фонду принадлежит 50% акций компании InterGen, объекты которой расположены в Великобритании, Нидерландах, Мексике, на Филиппинах, в Австралии, Сингапуре и Испании.

В 2006 году Управляющая компания пенсионным планом Канады и Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии в партнёрстве с инфраструктурным инвестором Brookfield Asset Management за \$1,55 млрд покупают 100% Transelec S.A., крупнейшей компании по передаче электроэнергии в Чили, основы чилийского сектора электроэнергетики, обслуживающей более 98% населения страны.

Спустя год Управляющая компания пенсионным планом Канады, Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии и Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты в составе консорциума, возглавляемого Masquarie Infrastructure Partners, становятся владельцами Puget Sound Energy – старейшей и самой крупной энергетической компании штата Вашингтон. PSE имеет зону обслуживания площадью 6 тыс. квадратных миль, протянувшуюся по 11 округам Вашингтона, обслуживает более 1 млн потребителей электроэнергии и почти 750 тыс. потребителей природного газа. Доля пенсионных фондов в активе составляет 50%.

С 2008 года в совместном владении Пенсионного плана учителей Онтарио и Инвестиционной корпорации по управлению активами Альберты находится чилийский многофункциональный энергетический холдинг CAESA, который обслуживает 16% населения страны, предоставляя электроснабжение примерно 2,6 млн человек. В распоряжении холдинга более 135 МВт ветровой, гидро-, дизельной и газовой электрогенерирующей мощности и около 1000 км линий электропередачи.

С 2010 по 2015 год Учителя Онтарио наращивали свою долю в компании BluEarth Renewables (Канада). BluEarth – частный независимый

производитель возобновляемой энергии, портфель которого в настоящее время включает в себя 28 проектов по всей Канаде общим объёмом в 174 «чистых» МВт.

В активах Сберегательной кассы Квебека – 22,5% компаний NSW Electricity Networks Assets Holding Trust и 22,5% NSW Electricity Networks Operations Holding Trust. Компаниями заключено концессионное соглашение сроком на 99 лет с Правительством Нового Южного Уэльса на аренду австралийской TransGrid, владельца и оператора 12 тыс. км линий электропередачи в Новом Южном Уэльсе. Общая стоимость сделки, заключённой в 2015 году, составила приблизительно A\$10,258 млрд.

В портфеле фонда также большой набор энергетических компаний, производящих «чистую энергию». С 2014 года CDPQ принадлежит 24,7% Invenergy Wind LLC, чьи проекты генерации энергии на 7 тыс. МВт включают 47 ветровых, 3 солнечных и 6 тепловых электростанций, расположенных на территориях США, Канады, Мексики, Сальвадора, Панамы, Польши и Шотландии (находятся в разных стадиях строительства и эксплуатации). С этого же времени в портфеле пенсионного фонда – 50% акций прибрежной ветроэлектростанции London Array, расположенной в 20 км от побережья Кента и Эссекса. Она занимает площадь 90 км² и состоит из 175 турбин Siemens.

С 2016 года CDPQ владеет 20,7% акций Azure Power, реализующей проекты на производство 1 ГВт электроэнергии при помощи солнечной энергии в 15 штатах Индии.

Компания Cubico Sustainable Investments, которая с 2016 года полностью принадлежит Учителям Онтарио совместно с PSP Investments, является инвестором и управляющим долгосрочными глобальными активами в области возобновляемых источников энергии. Первоначальный портфель Cubico включал 18 объектов ветроэнергетики, солнечной энергетики и водной инфраструктуры,

ранее принадлежавших Banco Santander. В настоящее время портфель компании включает 22 объекта, находящихся в эксплуатации, строительстве или разработке в восьми странах – Бразилии, Италии, Ирландии, Мексике, Португалии, Испании, Великобритании и Уругвае.

В 2016 году PSP Investment к доле в Cubico Sustainable Investments добавила Allegheny Hydro, которая владеет двумя гидроэлектростанциями в США. Группа обязалась заключить соглашение о приобретении портфеля гидроэнергетических активов (1,4 ГВт) в Новой Англии у ENGIE Group стоимостью в размере \$1,2 млрд. Эти активы составляют второй по величине частный гидроэнергетический портфель на рынке электроэнергии Новой Англии.

Несмотря на то что энергетические активы есть у всех фондов, самым разнообразным портфелем владеет пенсионный фонд ОМЕРС. В его активах есть Midland Cogeneration Venture, MCV – газовый когенерационный проект (один из крупнейших в США, его суммарная мощность – до 1633 МВт), EDP Renov veis – четыре ветряные электростанции в Испании (общая мощность – 599 МВт), и 60% атомной электростанции Bruce Power (Канада). Также пенсионному фонду принадлежит 19,75% компании Oncor Electric Delivery, которая управляет крупнейшей распределительной и передающей системой в американском штате Техас (3 млн точек электроснабжения, 14 тыс. миль линий электропередачи, 102 тыс. миль распределительных сетей). В активах фонда есть европейские компании – финская компания Caruna, занимающаяся распределением электроэнергии в Южной, Юго-Западной и Западной Финляндии (640 тыс. частных и корпоративных клиентов), и шведская компания Ellevio (71 тыс. км распределительных сетей, 918 тыс. клиентов).

В 2017 году пенсионный фонд добавил к своим активам компанию Alectra Utilities, которая является коммунальным предприятием и дистрибьютором

электроэнергии в Онтарио, обслуживая муниципалитеты к северу и западу от Торонто. Компания была сформирована 31 января 2017 года путём слияния муниципальных коммунальных предприятий Enersource (обслуживающих город Миссиссогу), Horizon Utilities (обслуживающих города Гамильтон и Сент-Катаринс) и PowerStream (обслуживающих порты Йорка и округа Симко). Формирование компании было завершено приобретением Hydro One Brampton у Правительства Онтарио 28 февраля 2017 года.

Объекты водной инфраструктуры. Лидером по числу объектов водной инфраструктуры среди канадских пенсионных фондов является Пенсионный план учителей Онтарио. Первые инвестиции в эту область были сделаны в 2005 году, когда фонд приобрёл 25% акций водоканала Northumbrian Water (Великобритания), предоставляющего услуги водоснабжения и канализации населению в 2,7 млн человек на северо-востоке Англии.

С 2007 по 2011 год фонд приобрёл сразу три водоканала Чили: Bio-Bio Sanitary Services Company (Essbio), Aguas Nuevo Sur Maule и Esval. Эти коммунальные предприятия управляют инфраструктурой, поставляющей чистую питьевую воду и очищающей сточные воды, которая составляет примерно треть всей водной инфраструктуры страны. К 2011 году доля в ESSBIO достигла почти 90%, в Esval – свыше 94%, а Aguas Nuevo Sur Maule изначально была выкуплена полностью.

В 2011 году Учителя продали долю в британском водоканале инвестиционной компании Cheung Kong Infrastructure (CKI), принадлежащей азиатскому магнату из Гонконга Ли Ка-Шингу, за £1,12 млрд. А год спустя пенсионный фонд совместно с инфраструктурным инвестором Hastings Funds Management подписали концессионный контракт с Правительством Нового Южного Уэльса стоимостью \$2,3 млрд на долгосрочную аренду завода по опреснению воды Sydney Desalination Plant. Контракт предусматривал не только аренду завода, трубопровода и участка земли, но и одновременное заключение 50-летнего договора поставки воды с Sydney Water, государственной моно-

польной организацией, предоставляющей услуги водоснабжения, водоотведения и ливневой канализации в районе Большого Сиднея.

С 2006 года в портфеле CPPIB – совместное с австралийскими инвесторами владение Anglian Water Group (Великобритания). Группа, чей основной актив Anglian Water является четвёртой по величине британской «водной» компанией, предоставляет услуги водоснабжения и канализации, поставляя 1,2 млрд л питьевой воды для 4,4 млн клиентов и оказывая услуги по очистке сточных вод для 6,1 млн клиентов по всему востоку Англии.

С 2010 по 2017 год одним из крупных водоканалов Великобритании владела Сберегательная касса Квебека. Инвестиция в размере £165 млн за 50%-ю долю акций была сделана в South East Water (Великобритания) – компанию, предоставляющую услуги водоснабжения для 2,1 млн клиентов. В дальнейшем часть пакета в размере 12,5% была продана пенсионному фонду Desjardins Employees Pension Fund (Канада), а в феврале 2017 года оба канадских пенсионных фонда продали свои доли в активе Hastings Funds Management за неназванную сумму.

В 2017 году пенсионный фонд ОМЕРС совместно с кувейтским суверенным фондом Kuwait Investment Authority приобрели 26% Kemble Water, холдинговой компании водоканала Thames Water (Великобритания). Водоканал, ежегодно поставляющий 2,6 млрд л чистой питьевой воды для 9 млн жителей Лондона и долины Темзы, также управляет важной частью исторической водной инфраструктуры, именуемой New River. Запущенная в эксплуатацию в 1613 году, New River представляет собой искусственный водный путь, который доставляет свежую воду в Лондон. Часть этой системы используется по сегодняшний день.

В середине 2017 года Сберегательная касса Квебека и специализирующаяся на водоочистке и утилизации отходов французская компания SUEZ объявили, что они заключили соглашение с General

Electric о приобретении предприятия GE Water & Process Technologies (GE Water). Стоимость сделки составляла приблизительно \$3,4 млрд. GE Water – мировой лидер в поставке оборудования, химических веществ, технологий и услуг по очистке воды, компания работает в 130 странах мира и имеет штат более 7,5 тыс. сотрудников. В рамках сделки CDPQ будет инвестировать более \$700 млн за 30% акций. Эта инвестиция является примером поиска пенсионными фондами нового класса активов в секторе водной инфраструктуры.

Сельское хозяйство. Сельскохозяйственные активы можно назвать самыми разнокалиберными в портфелях канадских пенсионных фондов. К ним относятся лесные массивы в Канаде, Австралии и Новой Зеландии, миндальные фермы и финиковые плантации, компания по чипированию животных и компания, производящая витаминно-минеральные смеси для кормов. Недавнее приобретение в 2016 году пенсионными фондами Управляющей компанией пенсионным планом Канады и Инвестиционной корпорацией по управлению активами Британской Колумбии одного из мировых лидеров по производству, обработке, переработке и сбыту сельскохозяйственной продукции – корпорации Glencore Agriculture, демонстрирует рост интереса к этому классу активов.

Недвижимость. Недвижимость – актив, который присутствует в каждом портфеле компаний «Большой восьмёрки». На конец декабря 2016 года совокупный портфель объектов недвижимости достиг объёма CA\$175 млрд, что составило почти 15% от общего объёма активов под управлением пенсионных фондов. Доля инвестиций в недвижимость варьируется от 11 до 30% активов. Четыре фонда из восьми работают с недвижимостью через специализированные дочерние компании: Ivanhoe Cambridge (Сберегательная касса Квебека), Cadillac Fairview (Пенсионный план учителей Онтарио), QuadReal (Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии), Oxford Properties (Управляющая компания ОМЕРС). Фонды «восьмёрки» владеют миллионами квадратных метров в тысячах объектов коммерческой и жилой

недвижимости, расположенной на всех обжитых человечеством континентах. Первая инвестиция в объекты недвижимости была сделана канадским пенсионным фондом Caisse de dépôt et placement du Québec в 1980 году, когда фонд приобрёл офисное здание Place Delta в Sainte-Foy (Канада). Десять лет спустя фонд приобрёл девелоперскую компанию Ivanhoe Cambridge, которую развивает и по сей день.

Компания по управлению недвижимостью Ivanhoe Cambridge была создана в 1953 году бизнесменом из Монреаля Сэмом Штайнбергом (Sam Steinberg). С 1954 года, когда компания открыла свой первый торговый центр, и до 1980 года она специализировалась на строительстве торговых центров в районе Большого Монреаля, построив также несколько объектов в Онтарио. В 1980-х годах Ivanhoe Corporation, которая преобразовалась в Ivanhoe Inc., стала крупнейшей компанией по недвижимости в Квебеке и шестой по величине в Канаде. Когда в 1990 году пенсионный фонд Сберегательная касса Квебека приобрел Ivanhoe Inc., портфель корпорации состоял из 36 торговых центров, расположенных в основном в Квебеке и Онтарио. Стоимость портфеля недвижимости Ivanhoe составляла примерно \$1 млрд. В настоящее время Ivanhoe Cambridge входит в десятку крупнейших девелоперских компаний в мире, напрямую и в партнёрстве владея объектами высококлассной недвижимости, состоящей из офисных, торговых, жилых и логистических площадей в Канаде, США, Великобритании, Бразилии. Объём активов компании составляет около \$38 млрд.

В 1953 году начала свою работу ещё одна компания недвижимости, впоследствии попавшая в орбиту интересов канадских пенсионных фондов, – Cadillac Development Corporation. Её создали трое друзей – Эф Диамонд (Eph Diamond), Джозеф Берман (Joseph Berman) и Джек Камин (Jack Kamin). Начало пятидесятых было идеальным временем для строительства, поскольку в стране набирал обороты послевоенный «детский бум». Спрос на новое жильё был огромным, и компания быстро начала работать над строительством многоквартирных домов в Гвельфе, Онтарио.

Через 40 лет, в 1995 году, Пенсионный план учителей Онтарио приобрёл 21,8% акций компании, а ещё через 5 лет, в декабре 1999 года, было объявлено, что Cadillac Fairview станет 100%-й дочерней компанией пенсионного фонда. Приобретение было завершено в середине марта 2000 года. Любопытное совпадение: и компания, которую приобрела CDPQ, и компания, приобретённая ОТПР, созданы в 1953 году. Обе компании в 90-х годах выкуплены пенсионными фондами.

Компания Oxford, 100% дочернее предприятие фонда OMERS, была приобретена в 2003 году. Совокупный объём активов Oxford составляет более \$40 млрд, среди них – объекты недвижимости, расположенные в Канаде (\$20 млрд), США (\$10 млрд, преимущественно Нью-Йорк и Вашингтон), Великобритании (\$4 млрд, Лондон). В США и Англии фонд ориентируется на офисную и торговую недвижимость, в Канаде также на жилые резиденции и гостиничную недвижимость.

Стратегии канадских фондов в сфере недвижимости могут существенно различаться. Так, в портфеле дочерней компании Учителей Онтарио Cadillac Fairview с активами в \$26 млрд 86% объектов офисной и торговой недвижимости общей площадью 37 млн кв. футов расположены на территории Канады. У PSP Investments, наоборот, практически 80% активов – внеканадские.

Логистические проекты. Как сказал Жюль Верн устами своего героя Филеаса Фогга, «мир – мал». Изменение мировых транспортных потоков, перенос производственных мощностей в страны Юго-Восточной Азии привели к всплеску спроса на современные логистические центры. Среди канадских фондов локомотивом логистических инвестиций является Управляющая компания пенсионным планом Канады.

Первые инвестиции в логистическое пространство Китая CRRIV сделала в 2009 году. Обычная для управляющей компании стратегия захода на рынок с сильным партнёром, который хорошо представляет себе особенности местного рынка, привела к выбору компании Goodman Group. Начав с относительно небольшого проекта – создания совместного предприятия Goodman

China Logistics Holding (GCLH) с капиталом в \$300 млн, СРПИВ продолжила активно развивать бизнес и уже в 2014 году объявила о дополнительных инвестициях в размере \$400 млн в акции компании.

По состоянию на 30 сентября 2014 года GCLH создала в Китае 27 логистических центров, расположенных на 10 территориях с активными потребностями в перемещении грузов, включая Шанхай, Пекин, Тяньцзинь, Куньшань, Чэнду, Сучжоу и Цзясин. Портфель имел коэффициент заполнения 97% с хорошей клиентской базой. Благодаря успешному старту партнёры выделили \$2 млрд для развития основного логистического пространства в материковой части страны (45 логистических центров).

Помимо проектов в Китае СРПИВ совместно с дочерним предприятием Сберегательной кассы Квебека Ivanhoe Cambridge реализует логистические проекты в Индонезии и Сингапуре: LOGOS Singapore и LOGOS Indonesia. Логистические центры в Южной Корее, Kendall Square Logistics, развиваются совместно с датским пенсионным фондом APG Asset Management.

Социальная инфраструктура. Рост образовательных программ и рынка образования послужил основой для двух приобретений СРПИВ, состоявшихся в 2015–2016 годах: Liberty в Великобритании и Scion в США.

В марте 2015 года Инвестиционный совет пенсионного плана Канады объявил о приобретении студенческих общежитий в Великобритании, работающих под брендом Liberty Living. Liberty Living является одним из крупнейших в Великобритании студенческих гостиничных провайдеров (46 общежитий в 18 крупнейших университетских кампусах; проживает 16,7 тыс. человек). В рамках транзакции СРПИВ также приобрела платформу управления этими общежитиями, компанию Liberty Living

Management Two, создав таким образом единую интегрированную компанию. Общая сумма сделки составила около £1,1 млрд.

Спустя девять месяцев, в январе 2016 года, пенсионный фонд объявил о создании совместного предприятия с Government of Singapore Investment Corporation (Сингапур) и девелоперской компанией Scion Group. Совместное предприятие, названное Scion Student Communities, приобрело компанию University House Communities Group, УНС – владельца ведущего студенческого жилищного портфеля в Соединённых Штатах, на общую сумму около \$1,4 млрд. УНС представляет собой один из самых качественных и крупных национальных студенческих жилищных портфелей класса А в США, включающий 18 действующих объектов проживания и 4 – строящихся, все – в непосредственной близости от крупных университетских городков. В общежитиях УНС размещается около 13 тыс. человек.

Обзор объектов, в которые инвестируют пенсионные фонды Канады, показывает, что при всей разности стратегий компании чрезвычайно внимательно и тщательно относятся к поиску первоклассных объектов инвестирования, пытаются найти такие, которые в первую очередь позволят осуществлять главную задачу пенсионного фонда – обеспечить долгосрочный инвестиционный доход для нынешних и будущих поколений пенсионеров страны. Неслучайно феномен канадских пенсионных фондов давно обращает на себя внимание ведущих экспертов пенсионной индустрии и деловых СМИ. Журнал Economist заявил: «Они завоевали внимание как компаний с Уолл-стрит, которые считают их соперниками, так и институциональных инвесторов, которые стремятся быть на них похожими». Financial Times написала: «Идея инвестирования непосредственно в инфраструктуру, которую защищали канадцы, заслуживает аплодисментов». Reuters подытожил: «Большие, агрессивные и терпеливые, они толкают финансовый вакуум, который не может заполнить ни бедное на деньги государство, ни частный капитал».

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

АЭРОПОРТЫ

<p>Аэропорт Бирмингема <i>Birmingham Airport</i> Великобритания</p>	<p>Гражданский международный аэропорт, пассажиропоток которого составил в 2016 году 10,5 млн пассажиров. В настоящее время аэропорт реконструирует терминалы, лётное поле и инфраструктуру, использует солнечную энергию, снижает уровень выбросов и шума.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Годы приобретения: 2001–2015 Доля в активе: 48,25% (£420 млн)</p>
<p>Аэропорт Бристоля <i>Bristol Airport</i> Великобритания</p>	<p>Коммерческий аэропорт, принял 7,62 млн пассажиров и обеспечил 73,75 тыс. взлётов-посадок в 2016 году. Использует инновационные методы контроля и поглощения шумов, регенерирует загрязнённые территории и перерабатывает отходы.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Годы приобретения: 2002–2014 Доля в активе: 100%</p>
<p>Аэропорт Брюсселя <i>Brussels Airport</i> Бельгия</p>	<p>Главный аэропорт Бельгии, международный аэропорт, хаб для нескольких крупных европейских авиакомпаний, таких как Брюсселс Эйрлайнс (Brussels Airlines) и Райанэйр (Ryanair). Пассажиропоток – 23 млн пассажиров в 2015 году.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Обмен активами с MAP Airports Акции были обменены на долю в аэропорту Сиднея Год приобретения: 2011 Доля в активе: 39%</p>
<p>Аэропорт Копенгагена <i>Copenhagen Airport</i> Дания</p>	<p>Крупнейший аэропорт в Скандинавии. Пассажиропоток 2016 года – 29 млн человек. Один из наиболее привлекательных работодателей Дании по социальной обеспеченности персонала. Энергопотребление за последние годы снижено на 20%, к 2020 году планируется перерабатывать более 50% отходов.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Обмен активами с MAP Airports Акции были обменены на долю в аэропорту Сиднея Год приобретения: 2011 Доля в активе: 30%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Лондон Сити Аэропорт <i>London City Airport</i> Великобритания</p>	<p>Аэропорт, предназначенный для использования самолётов с коротким взлётом и посадкой, обслуживает преимущественно деловые районы Лондона. По плану развития к 2030 году аэропорт достигнет пропускной способности в 8 млн пассажиров в год без расширения существующих границ.</p>	<p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberta Investment Management Corporation, AIMCo</i></p> <p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p> <p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции консорциума канадских пенсионных фондов и инфраструктурного фонда Кувейта (<i>Wren House Infrastructure Management</i>)</p> <p>Год приобретения: 2016 Объём сделки: £2 млрд Доля консорциума в активе: 100%</p>
<p>АвиАльянс <i>AviAlliance</i> Греция, Венгрия, Германия, Пуэрто-Рико</p>	<p>Один из ведущих частных операторов аэропортов. Владеет долями в аэропортах Афин (40%), Будапешта (55,44%), Дюссельдорфа (30%), Гамбурга (49%) и Сан-Хуана (40%). В 2016 году совокупный пассажиропоток составил 80,2 млн человек.</p>	<p>ПиЭсПи Инвестментс <i>PSP Investments</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2013 Объём сделки: €1,1 млрд Доля в активе: 100%</p>

ПОРТЫ, МОРСКИЕ ТЕРМИНАЛЫ И ПОРТОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Ассоциированные Британские Порты <i>Associated British Ports</i> Великобритания</p>	<p>Компания владеет и управляет 21 портом в Англии, Шотландии и Уэльсе, в совокупности обрабатывает около 100 млн тонн грузов в год. Сеть портов включает в себя самый загруженный порт Великобритании Иммингхэм (<i>Immingham</i>) и Саутгемптон (<i>Southampton</i>), второй по величине в стране и первый по эффективности контейнерный порт в Европе.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p> <p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2015 Общий объём сделки: \$2470 млн Доля в активе: CPPIB – 34%, OMERS – 33,3%</p>
--	---	---	---

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Глобал Контейнер Терминал <i>Global Container Terminals</i> Канада</p>	<p>Ведущий оператор по обслуживанию 20 крупнейших контейнерных перевозчиков мира, технологический лидер по обслуживанию портовых терминалов в Северной Америке. С 2014 года является сертифицированным членом организации "Green Marine" («За чистое море»).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2007 Объем сделки: \$2,4 млрд Доля в активе: 100%</p>
<p>Кооле Терминал <i>Koole Terminals</i> Нидерланды</p>	<p>Частная международная компания, оказывающая услуги по хранению и транспортировке масел, биотоплива, неопасных химических веществ и минералов. Один из ключевых игроков на рынке, управляет 8 танкерными терминалами хранения, владеет флотом из 12 барж.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Покупка акций у инфраструктурного фонда Год приобретения: 2015 Доля в активе: 85%</p>
<p>Балк и Аутомотив Портовые Сервисы <i>Bulk and Automotive Port Services</i> Австралия</p>	<p>Компания специализируется на управлении поддерживающей инфраструктуры портов и логистике (более 40 объектов в Австралии и Новой Зеландии). Также управляет интегрированным сервисом по обработке, хранению и транспортировке автотранспортных средств.</p>	<p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии <i>British Columbia Investment Management Corporation, bclMC</i></p>	<p>Покупка акций в составе консорциума Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$925 млн Доля в активе: 11%</p>
<p>Порт Брисбена <i>Port of Brisbane</i> Австралия</p>	<p>Быстро растущий контейнерный порт, третий по загруженности в Австралии, расположен в устье реки Брисбен. Управляется и развивается компанией Порт оф Брисбен Пти Лтд (Port of Brisbane Pty Ltd (PBPL)) в рамках 99-летней аренды у Правительства штата Квинсленд.</p>	<p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 99 лет Год приобретения: 2013 Объем сделки: A\$1 млрд Доля в компании-концессионере: 26,7%</p>
<p>Порт Мельбурна <i>Port of Melbourne</i> Австралия</p>	<p>Крупнейший в Австралии контейнерный и грузовой порт Мельбурна владеет и управляет примерно 500 гектарами портовой территории, на которой расположены ведущий международный контейнерный терминал Австралии Swanson Dock (обрабатывает около 36% контейнерных перевозок в Австралии) и самый большой автомобильный терминал (перевозки до 1000 автомобилей в сутки).</p>	<p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$9,7 млрд Доля в компании-концессионере: 20%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

АВТОМОБИЛЬНЫЕ И ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ, ТРАНСПОРТНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Арко Норте <i>Arco Norte</i> Мексика</p>	<p>M40D – платное шоссе федерального значения в Мексике протяжённостью 223 км. Служит объездной дорогой для Greater Mexico City и соединяет восточное и западное направления. Предусмотрена реконструкция шоссе по концессионному соглашению.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p> <p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции консорциума канадских пенсионных фондов, проектное финансирование</p> <p>Год приобретения: 2016 Объём сделки: Мех\$19 млрд Доля в активе: CPPIB – 29%, OTPP – 20%</p>
<p>Чикаго Скайвей <i>Chicago Skyway</i> США</p>	<p>Первая платная автодорога США, переданная по концессионному соглашению (в 2015 году на 99 лет). Протяжённость – 7,8 мили, включая High Bridge – уникальный мост из стальных ферм.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p> <p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p> <p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции, проектное финансирование</p> <p>Год приобретения: 2015 Объём сделки: \$2,8 млрд</p> <p>Доля в компании-концессионере: 100% (каждый участник пенсионного консорциума владеет равной долей)</p>
<p>Групо Костанера <i>Grupo Costanera</i> Чили</p>	<p>Ведущая компания Чили в области проектирования, строительства, управления и эксплуатации автодорог в рамках концессионных соглашений. Управляет дорогами <i>Costanera Norte, South Vespucchi, AMW Highway Access, Radial Northeast</i> и <i>Central Coast</i>.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2012 Объём сделки: \$1,14 млрд Доля в компании-концессионере: 49,99%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Хайвей 407 <i>Highway 407</i> Канада</p>	<p>Шоссе 407 – первая в мире полностью электронная платная автомагистраль с открытым доступом. Соединяет 7 крупных автострад в самом густонаселённом районе Канады. Реконструкция закончится в 2019 году.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2010 Объём сделки: CA\$4,1 млрд Доля в активе: 40%</p>
<p>Интерпаркинг <i>Interparking</i> Европа</p>	<p>Одна из крупнейших европейских компаний по управлению автостоянками (657 автостоянок в 350 городах Австрии, Бельгии, Германии, Италии, Испании, Нидерландов, Польши, Румынии, Франции). Обладает ведущими долями на рынке Бельгии и Германии.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2014 Объём сделки: €386 млн Доля в активе: 39%</p>
<p>НорсКоннекс <i>NorthConnex</i> Австралия</p>	<p>9-километровый тоннель, соединяющий ключевые трассы в районе Сиднея. Залегание – до 90 метров, планируемая пропускная способность – 100 тыс. автомобилей в сутки.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции, проектное финансирование Год приобретения: 2015 Объём сделки: A\$525 млн Доля в компании-концессионере: 25%</p>
<p>Вестлинк М7 <i>Westlink M7</i> Австралия</p>	<p>Полностью электронная платная дорога включает 40 км дорожной сети Сиднея и 110 км дорог вокруг Сиднея, соединяет три самых оживлённых радиальных автострады.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции, проектное финансирование Год приобретения: 2010 Доля в компании-концессионере: 25%</p>
<p>Хай Спид 1 <i>High Speed 1</i> Великобритания</p>	<p>Высокоскоростная железная дорога в Великобритании, соединяющая лондонский вокзал Сент-Панкрас и Евротоннель (108 км). Используется для движения поездов Eurostar, а также внутренних поездов.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i> Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Концессионное соглашение с 2010 по 2040 год Год приобретения: 2010 Объём сделки: £2,1 млрд Доля в компании-концессионере: 100%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Евростар Интернешнл <i>Eurostar International</i> Великобритания, Франция</p>	<p>Железнодорожная компания, единственный оператор высокоскоростных поездов, связывающих столицу Великобритании Лондон с Парижем и Брюсселем; 10 млн пассажиров в 2014 году.</p>	<p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование Год приобретения: 2015 Объем сделки: \$898 млн Доля в активе: 30%</p>
<p>Аутобан Танк & Раст <i>Autobahn Tank & Rast</i> Германия</p>	<p>Крупнейший концессионер зон обслуживания на автобанах Германии: 390 зон, около 350 автозаправочных станций и 50 отелей; 500 миллионов посетителей в год.</p>	<p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Прямые инвестиции в составе консорциума Allianz Capital Partners, OMERS, Abu Dhabi Investment Authority, Munich Re's asset manager MEAG Год приобретения: 2015 Общий объем сделки: \$3,8 млрд</p>
<p>Пасифик Нешнл <i>Pacific National</i> Австралия</p>	<p>Один из крупнейших поставщиков услуг железнодорожных грузоперевозок в Австралии, владеет и управляет подвижным составом и логистическими объектами по всей стране.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i> Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии <i>British Columbia Investment Management Corporation, bcIMC</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$1,7 млрд Доля в активе: CPPIB – 33%, bcIMC – 5,5%</p>

ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Скотиа Газ Нетворкс <i>Scotia Gas Networks</i> Великобритания</p>	<p>Вторая по величине британская газораспределительная компания, управляющая сетью трубопроводов (5,9 млн домов и предприятий). Член ассоциации Greening the gas, следует принципам максимальной экологичности, к 2050 году планирует снизить выбросы CO₂ на 80%.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i> Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2005 Объем сделки: £3,162 млрд Доля в активе: OTPP – 25%, OMERS – 25%</p>
--	--	--	--

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>САЕСА Групп SAESA Group Чили</p>	<p>Вертикально интегрированная группа компаний по производству, передаче и распределению электроэнергии в Чили (415 тыс. клиентов на конец 2016 года), 21 186 км линий электропередачи. Инвестировала \$66 млн в производство солнечной энергии.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p> <p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberta Investment Management Corporation, AIMCo</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 2008–2011 Объем сделки: \$887 млн Доля в активе: OTPP – 50% , AIMCo – 50%</p>
<p>Интерген <i>Intergen</i> США</p>	<p>Международная генерирующая и сервисная компания ведёт разработку, строительство и эксплуатацию энергетических объектов по всему миру. С 1995 года построено более 20 энергогенерирующих станций суммарной мощностью 18 000 МВт.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2005 Объем сделки: \$2,2 млрд Доля в активе: 50%</p>
<p>БлюЕарс Реньюэйблс <i>BluEarth Renewables</i> Канада</p>	<p>Частная компания, специализирующаяся на разработке возобновляемых источников энергии в коммерческих масштабах. Строит и эксплуатирует объекты ветроэнергетики, гидроэнергетики и солнечной энергетики в Северной Америке (28 объектов, более 174 МВт суммарной мощности).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 2010–2015 Объем сделки: \$150 млн Доля в активе: 93%</p>
<p>Кьюбико Сестейнбл Инвестментс <i>Cubico Sustainable Investments</i> Великобритания</p>	<p>Инфраструктурная энергетическая компания, сосредоточенная на инвестициях в возобновляемые, экологически чистые источники (35 объектов в семи странах суммарной мощностью 2,3 ГВт). Стоимость активов компании составляет \$2 млрд.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p> <p>ПиЭсПи Инвестментс <i>PSP Investments</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2016 Доля в активе: OTPP – 50%, PSP Investments – 50%</p>
<p>Херитедж Роялти <i>Heritage Royalty</i> Канада</p>	<p>Крупный игрок на рынке поставок нефти и газа, один из крупнейших землевладельцев Северной Америки (4,8 млн акров нефте- и газоносных территорий в Альберте, Саскачеване и Манитобе).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2015 Объем сделки: CA\$3,3 млрд</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Транселек Эс.Эй. <i>Transelec S.A.</i> Чили</p>	<p>Крупнейшая компания по передаче электроэнергии в Чили, основа чилийского сектора электроэнергетики, владеет 9600 км линий электропередачи и 57 подстанциями, обслуживает более 98% населения страны.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p> <p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии <i>British Columbia Investment Management Corporation, bclMC</i></p>	<p>Прямые инвестиции консорциума канадских пенсионных фондов и канадской компании Brookfield Asset Management</p> <p>Год приобретения: 2006 Объем сделки: \$1,55 млрд Доля в активе: 100%, в том числе CPPIB – 28%</p>
<p>Пьюджет Саунд Энерджи <i>Puget Sound Energy</i> США</p>	<p>Puget Sound Energy – старейшая и самая крупная энергетическая компания штата Вашингтон. Обслуживает более 1 млн потребителей электроэнергии и почти 750 тыс. потребителей природного газа.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p> <p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии <i>British Columbia Investment Management Corporation, bclMC</i></p> <p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberta Investment Management Corporation, AIMCo</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2007 Объем сделки: \$3,5 млрд Доля консорциума в активе: около 50%, в том числе CPPIB – 32%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>ТрансГрид <i>TransGrid</i> Австралия</p>	<p>Менеджер и оператор высоковольтной сети электропередачи в австралийском штате Новый Южный Уэльс, включает в себя 99 подстанций и более 12 900 км линий электропередачи и кабелей. Сеть позволяет осуществлять торговлю энергией между тремя крупнейшими штатами Австралии, что делает её основой национального рынка электроэнергии.</p>	<p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование, концессионное соглашение на 99 лет с консорциумом инвесторов Год приобретения: 2016 Общий объём сделки: \$7,4 млрд Доля в компании-концессионере: 24,99%</p>
<p>НетФоГаз <i>Net4Gas</i> Чехия</p>	<p>Обладатель исключительной лицензии оператора системы газоснабжения в Чешской Республике (транзит, импорт, транспортировка партнёрам), осуществляет транзит около 45 млрд м³ природного газа в год, из которых около 15% приходится на внутреннее потребление. Протяжённость трубопроводной сети – 3800 км.</p>	<p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2013 Общий объём сделки: \$2,6 млрд Доля в активе: OMERS – 50%</p>

ВОДОСНАБЖЕНИЕ, ВОДООТВЕДЕНИЕ, ОПРЕСНЕНИЕ И ДРУГАЯ ВОДОСНАБЖАЮЩАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Иэсэсбио Эс. Эй. <i>Essbio S.A.</i> Чили</p>	<p>Интегрированная компания, обеспечивающая производство и доставку питьевой воды, а также услуги по сбору и очистке сточных вод. Третья по величине водопроводная компания Чили, обслуживает 1,45 млн человек.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Годы приобретения: 2007–2011 Объём сделки: \$670 млн Доля в активе: 89,6%</p>
<p>Исвел Эс. Эй. <i>Esva S.A.</i> Чили</p>	<p>Производство и доставка питьевой воды, сбор, очистка и утилизация сточных вод в регионах Вальпараисо, Ольмуэ, Хуан Фернандес, Санто-Доминго и на острове Пасхи. В рамках концессии в 2009 году был проинвестирован проект по модернизации 1 500 км трубопроводных сетей с целью 100% очистки сточных вод на сумму \$6,5 млн.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Годы приобретения: 2007–2011 Объём сделки: \$227 млн Доля в активе: 94,2%</p>
<p>Нуэвосур Эс. Эй. <i>Nuevosur S.A.</i> Чили</p>	<p>Интегрированная компания, обеспечивающая производство и доставку питьевой воды, а также оказывающая услуги по сбору и очистке сточных вод.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2007 Доля в активе: 100%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Сиднейский завод по опреснению воды <i>Sydney Desalination Plant</i> Австралия</p>	<p>Один из крупнейших опреснительных заводов в мире, покрывает до 15% общего спроса на питьевую воду в Сиднее. Завод использует способ обратного осмоса и может регулировать производство воды в зависимости от спроса.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет, прямые инвестиции Год приобретения: 2011 Объем сделки: \$2,3 млрд Доля в компании-концессионере: 50%</p>
<p>ДжиЕ Вотер и Процесс Технологис <i>GE Water & Process Technologies</i> Международная компания</p>	<p>Компания предлагает технологические решения по оптимизации водных ресурсов. Штат сотрудников в 7500 человек работает в 130 странах, предоставляя решения для мониторинга, оборудование, технологии и химикаты для промышленных и муниципальных клиентов.</p>	<p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2017 Общий объем сделки: \$3,4 млрд Доля в активе: 30%</p>
<p>Темз Вотер Утилитис Лимитед <i>Thames Water Utilities Limited</i> Великобритания</p>	<p>Компания оказывает услуги по водоснабжению, водоотведению и очистке сточных вод в Лондоне и близлежащих графствах Южной Англии, обслуживает магистральные водоводы Темзенского водопроводного кольца, завод по опреснению воды и городские очистные сооружения. Ежегодно поставляет 2,6 млрд литров чистой питьевой воды и удаляет 4,4 млрд литров сточных вод. 15 млн потребителей услуг компании составляют 27% населения Великобритании. Управляется холдинговой компанией Kemble Water Holdings Limited.</p>	<p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование Год приобретения: 2017 Доля в холдинге: 26,3% совместно с Wren House Infrastructure Management</p>

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

<p>Аруна Фармс <i>Aroona Farms</i> Австралия</p>	<p>Крупный производитель миндаля, управляет двумя объектами в штатах Виктория и Южная Австралия (2000 га, более 600 тыс. деревьев).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2014 Доля в активе: 99%</p>
--	---	---	--

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Голдкрест Фарм Траст <i>Goldcrest Farm Trust</i> США</p>	<p>Частный инвестиционный фонд недвижимости, занимается покупкой и управлением высококачественными фермерскими хозяйствами, расположенными в США.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Активы компании составляют около \$300 млн</p>
<p>Вудспар Фармс <i>Woodspur Farms</i> США</p>	<p>Крупнейшая плантация финиковых пальм в США. Вся продукция выращивается и производится в соответствии с высшими экологическими стандартами.</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Площадь плантации: 3000 акров</p>
<p>ОТПП ЭнЗет <i>OTPP NZ</i> Новая Зеландия</p>	<p>Специальный инвестиционный фонд, сформированный OTPP для инвестирования в лесопроизводственный сектор экономики Новой Зеландии (35 тыс. га лесных угодий).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Учреждение фонда Год учреждения: 1977 Доля в активе: 100%</p>
<p>Олфлекс Груп <i>Allflex Group</i> Международная корпорация</p>	<p>Мировой лидер в сфере технологий мониторинга домашнего скота и животных, разрабатывает и производит системы их визуальной, электронной и радиочастотной идентификации, а также управления стадами для животноводческих отраслей. Инвестирует разработку маркировки, основанной на ДНК-моделях. Производственные мощности компании расположены в 12 странах, в том числе в Польше, Уругвае, Турции.</p>	<p>ПиЭсПи Инвестментс <i>PSP Investments</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2016</p>
<p>Форестри Инвестмент Траст <i>Forestry Investment Trust</i> Австралия</p>	<p>В портфеле траста – земельные активы бывших Великих южных плантаций, 2500 км² лесных и сельскохозяйственных угодий, расположенных в шести австралийских штатах, а также крупнейшая частная сделка по лесным активам в Австралии на 2011 год.</p>	<p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberta Investment Management Corporation, AIMCo</i></p>	<p>Приобретение из конкурсного производства совместно с партнёром Австралийским лесным фондом Новой Зеландии (ANZFF) Год приобретения: 2011 Объём сделки: A\$415 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Гленкор Агрикалчер</p> <p><i>Glencore Agriculture</i></p> <p>Нидерланды</p>	<p>Glencore Agriculture является мировым лидером в производстве, обработке, переработке и сбыте сельскохозяйственной продукции. Входит в тройку крупнейших экспортёров зерна и масличных культур из России, ЕС, Канады и Австралии. Владеет крупнейшим в мире заводом по производству сои в Аргентине.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p> <p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Британской Колумбии <i>British Columbia Investment Management Corporation, bclMC</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2016 Объём сделки: \$3,124 млрд Доля в активе: 49,99%</p>

НЕДВИЖИМОСТЬ

<p>Торонто-Доминион Центр</p> <p><i>Toronto-Dominion Centre</i></p> <p>Канада</p>	<p>Группа офисных зданий (шесть башен и павильон) в центре Торонто является штаб-квартирой банка Торонто-Доминион, а также предоставляет офисные и торговые помещения для различных организаций. В 2017 году центр первым из зданий Северной Америки получил сертификат Золотого уровня в соответствии с WELL Building Standard™ (WELL).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Здания входили в состав активов при прямой покупке пенсионным фондом девелоперской компании Cadillac Fairview</p>
<p>Торонто Итон Центр</p> <p><i>Toronto Eaton Centre</i></p> <p>Канада</p>	<p>Торгово-офисный центр, расположенный в центре Торонто (более 200 тыс. м²), считается самым популярным местом в Северной Америке (он более посещаем, чем Disneyland, Las Vegas, Central park of NY или центральный аэропорт Канады).</p>	<p>Пенсионный план учителей Онтарио <i>Ontario Teachers' Pension Plan, OTPP</i></p>	<p>Год приобретения: 1999 Объём сделки: \$2,3 млрд Доля в активе: 100%</p>
<p>Юнибайл-Родамко Джермани</p> <p><i>Unibail-Rodamco Germany</i></p> <p>Германия</p>	<p>Компания специализируется на инвестициях, строительстве, аренде и управлении торговыми центрами в Германии. В портфеле компании – 11 собственных торговых центров и 16 находящихся в управлении.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Совместное предприятие с французской компанией Unibail-Rodamco</p> <p>Год приобретения: 2015 Объём сделки: £791 млн Доля в СП: 46,1%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Стайвесант Таун/ Питер Купер Виллидж</p> <p><i>Stuyvesant Town/ Peter Cooper Village</i></p> <p>США</p>	<p>Жилой комплекс из 56 домов, в которых проживают 30 тыс. жителей, расположен в районе Ист-Сайд на Манхэттене, Нью-Йорк. Средняя плотность населения в Стайвесант Тауне составляет около 28 230 чел./км², что превышает среднюю плотность населения Нью-Йорка почти в 3 раза. Средняя плотность населения в Питер Купер Виллидже – около 25 461 чел./км². В квартале проживает большое количество знаменитостей.</p>	<p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p>	<p>Прямые инвестиции в партнёрстве с американским инвестиционным фондом Blackstone</p> <p>Год приобретения: 2015 Объём сделки: \$5,3 млрд</p>
<p>Телевизионный центр Би-Би-Си</p> <p><i>BBC Television Centre</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Самый известный и старейший архитектурный ориентир Западного Лондона. В 2015 году принято решение о реконструкции центра и реновации прилегающих территорий (строительство 950 домов, 519 тыс. кв. футов офисных помещений, отелей, ресторанов, кафе, кинотеатров, магазинов).</p>	<p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberta Investment Management Corporation, AIMCo</i></p>	<p>Прямая покупка консорциумом компаний, совместное предприятие с участием Mitsui Fudosan и Stanhope</p> <p>Год приобретения: 2012 Объём сделки: £200 млн Доля в активе: 100%</p>
<p>Эйт Авеню Плейс</p> <p><i>Eighth Avenue Place</i></p> <p>Канада</p>	<p>Офисный комплекс премиум-класса состоит из двух башен 49 и 40 этажей, расположенных в самом центре Калгари (1,88 млн кв. футов, 5 конференц-залов, 60 тыс. кв. футов торговых площадей, 25 тыс. кв. футов элементов имитации натуральной природы, 70 зимних садов). Стандарт качества LEED Premium.</p>	<p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberta Investment Management Corporation, AIMCo</i></p> <p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de Depot et Placement du Quebec, CDPQ</i></p>	<p>Вложение денежных средств в строительство совместно с Matco Investments Ltd.</p> <p>Год приобретения: 2014 Доля в активе: каждый участник консорциума владеет равной долей</p>
<p>Королевская биржа</p> <p><i>The Royal Exchange</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Королевская биржа была открыта королевой Викторией 28 октября 1844 года. В настоящее время здание перепрофилировано в торгово-офисный комплекс площадью 51 400 кв. футов, на котором расположены 39 магазинов ведущих мировых брендов, таких как Hermes, Smythson, Tiffany & Co и др.</p>	<p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Покупка актива дочерней девелоперской компанией пенсионного фонда Oxford Properties Group Inc.</p> <p>Год приобретения: 2013 Объём сделки: £86,5 млн Доля в активе: 100%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

ЛОГИСТИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ

<p>Гудман Чина Логистикс Партнершип</p> <p><i>Goodman China Logistics Partnership</i></p> <p>Китай</p>	<p>По состоянию на 31 марта 2017 года портфель GCLP состоит из 47 логистических объектов со стратегической значимостью в 19 регионах Китая; более 4,2 млн м² площадей на полностью развитой инфраструктурной основе.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Совместное предприятие канадского пенсионного фонда и компании Goodman</p> <p>Год создания: 2009 Объем инвестиций: \$2,0 млрд Доля в активе: 80%</p>
<p>ЛОГОС Сингапур Логистикс Венчур</p> <p><i>LOGOS Singapore Logistics Venture</i></p> <p>ЛОГОС Индонезия Логистикс Венчур</p> <p><i>LOGOS Indonesia Logistics Venture</i></p> <p>Сингапур, Индонезия</p>	<p>Совместные предприятия канадских пенсионных фондов и австралийской девелоперской компании LOGOS для создания логистических центров в Сингапуре и Индонезии.</p>	<p>Сберегательная касса Квебека <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p> <p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Совместное предприятие</p> <p>Год создания: 2016 Объем инвестиций: \$990 млн Доля в СП: CDPQ – 48%, CPPIB – 48%</p>
<p>айПорт Логистикс Парк</p> <p><i>iPort Logistics Park</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Железнодорожный логистический проект на площади в 337 акров в Донкастере. Соединяется с автомагистралью M18 через Великий Йоркширский путь. Планируется строительство до 6 млн кв. футов логистического пространства, на 35 акрах будут расположены специализированные стратегические железнодорожные грузовые терминалы.</p>	<p>Пенсионный план работников здравоохранения Онтарио <i>Healthcare of Ontario Pension Plan, HOOPP</i></p>	<p>Совместное предприятие канадского пенсионного фонда HOOPP и европейского девелопера Verdion</p> <p>Год приобретения: 2013 Объем инвестиций: £400 млн</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ КАНАДЫ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

СОЦИАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Вю Энтертеймент <i>Vue Entertainment</i></p> <p>Великобритания, страны Европы и Азии</p>	<p>Третья по величине компания в Европе, управляющая кинотеатрами (около 250 тыс. мест). За последние три года компания более чем в 2 раза увеличила количество кинотеатров (с 70 до 157) и экранов (с 679 до 1368).</p>	<p>Инвестиционная корпорация по управлению активами Альберты <i>Alberia Investment Management Corporation, AIMCo</i></p> <p>Управляющая корпорация ОМЕРС <i>OMERS Administration Corporation</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2013 Объём сделки: \$1,48 млрд Доля в активе: AIMCo – 50%, OMERS – 50%</p>
<p>Либерти Ливинг <i>Liberty Living</i></p> <p>Великобритания, Германия, Испания</p>	<p>Второй в Великобритании оператор студенческой недвижимости с портфолио из 53 студенческих комплексов на 25 тыс. мест, расположенных в 21 городе трех стран: Великобритании, Германии и Испании.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2015 Объём сделки: £1,1 млрд Доля в активе: 100%</p>
<p>Скен Стюдент Комьюнитис ЛП <i>Scion Student Communities LP</i></p> <p>США</p>	<p>Портфель совместного предприятия включает в себя 48 студенческих жилищных коммун для 36 университетов высшего уровня и насчитывает 32 192 койки. Средний возраст объектов – менее пяти лет, более 75 % активов расположены в пределах одной мили от соответствующих кампусов.</p>	<p>Управляющая компания пенсионным планом Канады <i>Canada Pension Plan Investment Board, CPPIB</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год создания: 2016 Объём инвестиций: \$2,9 млрд Доля в СП: 45%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Пенсионные Резиденции Реал Эстейт Инвестмент Траст</p> <p><i>Retirement Residences Real Estate Investment Trust</i></p> <p>Канада, США</p>	<p>Крупнейший поставщик жилья и услуг по уходу за пожилыми людьми в Канаде, владеет 224 пенсионными домами и домами с услугами долгосрочного ухода на 26 500 человек, включая 40 объектов в США. Кроме этого, предоставляет услуги по уходу за больными и медицинскую помощь на дому.</p>	<p>ПиЭсПи Инвестментс</p> <p><i>PSP Investments</i></p>	<p>Покупка паёв инвестиционного траста</p> <p>Год приобретения: 2007 Объём сделки: CA\$700 млн Доля в активе: 100%</p>

ИСТОЧНИК: Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) с использованием отчётности пенсионных фондов и управляющих компаний, а также баз данных IJGlobal, Pension & Investment Research Centre, Infra PPP, Pregon.

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ
ПРОЕКТЫ
И ПЕНСИОННЫЕ
ИНВЕСТИЦИИ

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ



ТЕРРИТОРИЯ И КЛИМАТ

Великобритания – одно из крупнейших государств Европы, расположенное на Британских островах. Занимает площадь около 244 тыс. км². Омывается водами Атлантического океана и Северного моря. Граничит с Францией через проливы Ла-Манш и Па-де-Кале. Климат умеренный, влажный, находится под влиянием океана.

НАСЕЛЕНИЕ

Население страны (прогноз ООН, 2017) составляет 66,2 млн человек. Многонациональная страна. Англичане – 81,5%, шотландцы – 9,6, ирландцы – 2,4, валлийцы – 1,9, другие этнические группы – 4,6%. Официальный язык – английский, на нём говорят 95% населения. Региональные языки – шотландский, валлийский, ирландский, гаэльский и корнский.

ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО, ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ ДЕЛЕНИЕ

Унитарное государство. Форма правления – конституционная монархия. Глава государства – монарх (король или королева). Глава правительства – премьер-министр. Законодательный орган – двухпалатный парламент, состоящий из Палаты лордов и Палаты общин. В состав Великобритании входят Англия, Шотландия, Северная Ирландия и Уэльс.

ЭКОНОМИКА

По данным Всемирного банка за 2016 год, экономика Великобритании занимает 9-е место в мире по ВВП по паритету покупательной способности из 195 вошедших в рейтинг стран и 7-е место из 190 в рейтинге Doing Business по лёгкости ведения бизнеса в стране. По данным британского аналитического центра Legatum Institute за 2016 год, Великобритания занимает 10-е место из 149 стран по уровню экономического развития.

Наименование	Организация, присвоившая индекс	Позиция в индексе / кол-во участников
Индекс человеческого развития 2016 <i>Human Development Index 2016</i>	United Nation Организация Объединённых Наций	16/188
Индекс уровня жизни в стране. Середина 2017 <i>Quality of Life Index for Country 2017 Mid-Year</i>	Numbeo Крупнейшая международная база данных	16/56
Индекс качества жизни пожилых людей 2015 <i>Global AgeWatch Index</i>	HelpAge International Международная организация под эгидой Организации Объединённых Наций	10/96
Индекс социального развития 2017 <i>Social Progress Index 2017</i>	Social Progress Imperative Международный исследовательский проект	12/128
Глобальный пенсионный индекс 2017 <i>Global Retirement Index 2017</i>	Natixis Global Asset Management Управляющая компания	18/43
Глобальный индекс инфраструктурных инвестиций 2016 <i>Global Infrastructure Investment Index 2016</i>	ARCADIS Международное консалтинговое агентство в сфере менеджмента и инжиниринга	9/41

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ПРОЕКТЫ И ПЕНСИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Первая организованная пенсионная схема в Великобритании появилась в 1660 году. Реставрация Стюартов на английском престоле и коронация короля Карла II сопровождались не только восстановлением флота и приданием ему королевского статуса, но и организацией одного из старейших пенсионных фондов мира – Пенсионной схемы для офицеров Королевского флота (Pension Scheme for Royal Navy Officers). Сегодня она является частью Пенсионной схемы вооружённых сил Великобритании (Armed Forces Pension Scheme).

За прошедшие с того времени 350 лет история пенсионного обеспечения Соединённого Королевства знала и успехи, и грандиозные скандалы. Один из таких скандалов – изъятие Робертом Максвеллом £450 млн из пенсионных фондов принадлежащих ему компаний Mirror Group Newspapers и Maxwell Communication Corporation в начале 90-х годов прошлого века – привёл к волне изменений законодательства Великобритании в отношении пенсионных фондов и пристальному вниманию общественности к пенсионной системе страны.

В 1995 году был принят Закон о пенсиях (Pensions Act 1995), предусматривающий создание специального органа по регулированию пенсий и специального компенсационного фонда по защите пенсионных накоплений. Этим актом были установлены более жёсткие требования к пенсионным схемам: о минимальном финансировании, о назначении специальных попечителей пенсионных схем и о защите пенсионных выплат, дабы они не могли быть уменьшены в одностороннем порядке, о более широком раскрытии информации. Однако по прошествии нескольких лет нормы нового закона во многом были признаны недействующими, а новый регулирующий орган по профессиональным пенсиям воспринимался как реакционный и дидактический.

УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

В 2004 году был принят новый закон (Pensions Act 2004), в соответствии с которым функционирует нынешняя британская система пенсионного обеспечения. Регулирование профессиональных пенсионных схем возложено на Пенсионный регулятор (Pensions Regulator), который работает с попечителями, работодателями, специалистами по пенсионному обеспечению, бизнес-консультантами и другими участниками рынка.

В 2005 году начал работу Фонд защиты пенсионных накоплений (Pension Protection Fund, PPF), задача которого – выплата компенсаций членам пенсионных схем в случае наступления квалифицированного события несостоятельности в отношении работодателя, если в пенсионном плане недостаточно средств для покрытия выплат. Данные фонда красноречиво демонстрируют нестабильность пенсионной системы страны и риски, с которыми сталкивается пенсионная система. Уровень финансирования пенсионных схем за 10 лет с 2006 по 2016 год уменьшился с 97 до 82,6%, дефицит пенсионной системы в марте 2016 года составил £302 млрд, с 2012 года зафиксирована тенденция снижения взносов более чем в 5 раз, значительно вырос объём выплачиваемых компенсаций – со £119,5 млн в 2011 году до £616 млн в 2016 году.

Важнейшим фактором в росте дефицита стали низкие ставки корпоративных облигаций, которые отрицательно повлияли на ставку дисконтирования, а также увеличение продолжительности жизни в Великобритании.

А в августе 2017 года Комитет по труду и пенсионному обеспечению Парламента Великобритании озабочился проблемой дефицита крупнейшего негосударственного фонда – Пенсионной схемы Университетов Великобритании (Universities' Superannuation Scheme, USS). В настоящее время дефицит фонда составляет £12,6 млрд и с 2014 года он более чем удвоился – тогда дефицит составлял £5,6 млрд.

В настоящее время ключевыми органами регулирования финансового сектора в Великобритании являются Управление финансового регулирования, Комитет финансовой политики Банка Англии и Управление страхового регулирования.

Управление финансового регулирования работает независимо от Правительства Великобритании и финансируется за счёт сборов с финансовых организаций, которые оно регулирует. В общей сложности Управление финансового регулирования является регулятором для более чем 56 000 компаний в финансовом секторе, включая пенсионные фонды. В основные задачи Управления входят защита прав потребителей финансовых продуктов и услуг, поощрение конкуренции на рынке, повышение прозрачности и ответственности руководства компаний сектора. Управление финансового регулирования обеспечивает права 34,1 млн лиц, застрахованных в пенсионных фондах Великобритании, с более чем £2,1 трлн активов в управлении.

В 2014 году в Великобритании был учреждён совет, объединяющий регулирующие организации различных секторов народного хозяйства, – UK Regulators Network (UKRN). В настоящее время Совет объединяет 12 организаций, включая организации, регулирующие финансовый сектор, связь, ЖКХ, автомобильные и железные дороги. Задача Совета – координация действий регуляторов различных секторов экономики с целью повышения эффективности экономики, включая развитие инфраструктуры.

Значительная часть инфраструктуры Великобритании была построена в XIX веке и оказалась не только новаторской для своего времени, но и долговечной. По данным Казначейства Великобритании (HM Treasury), 40% лондонских водопроводов старше 100 лет, а 12% имеют 150-летнюю историю. Средний возраст канализации в Англии и Уэльсе составляет 63 года.

Не одно столетие насчитывает в этой стране история частных инфраструктурных инвестиций, имеющая в своем бэкграунде и строительство на частные средства железных дорог в Викторианскую эпоху, и национализацию большей части инфраструктуры после Второй мировой войны, и приватизацию активов в 80-х годах прошлого века. Переход водоснабжения, энергетики и коммуникаций в регулируемую частную собственность стал катализатором обновления основных частей этих сетей. Только после приватизации £85 млрд были инвестированы в водную инфраструктуру. К началу

21 века развитие и функционирование таких инфраструктурных объектов, как энергетические системы, объекты водоснабжения и водоотведения, в значительной степени стали ответственностью частного сектора, тогда как дороги, транспортная сеть Лондона и защита от наводнений остались в государственном секторе.

В 1990-х годах, когда появились новые способы финансирования инфраструктуры через частный капитал, правительство инициировало обновление социальной сферы. Великобритания внедрила опыт работы по модели ГЧП через механизмы частной финансовой инициативы (Private Finance Initiative, PFI) для широкого спектра общественных проектов, таких как школы и больницы. Частный сектор стал финансировать, строить и управлять инфраструктурой, а государство обязалось компенсировать затраты в течение срока действия проекта на основе долгосрочного концессионного соглашения.

Великобритания – желанное место для инвесторов всех типов со всего мира. Пенсионные фонды разных стран конкурируют за возможность участвовать в финансировании британской инфраструктуры. По опросам институциональных инвесторов, регулярно проводимым различными аналитическими и консалтинговыми организациями, в Великобритании присутствуют главные преимущества для долгосрочных инвестиций: благоприятная институциональная среда и надёжная правовая защита инвестиций.

Национальный инфраструктурный план.

В 2010 году правительство страны впервые представило Национальный инфраструктурный план, в котором описывались новые подходы и предложения по развитию инфраструктуры. В нём отмечалось, что хотя за 200 лет в Великобритании созданы зрелые и активно используемые инфраструктурные сети, инфраструктура страны требует нового подхода.

Согласно данным Всемирного экономического форума, в 2010 году Великобритания занимала 33-е место по качеству своей инфраструктуры, тогда как в 2005 году это было 9-е место.

Первый План охватывал семь ключевых секторов инфраструктуры: транспорт, энергетику, связь/диджитал, водоснабжение, переработку мусора, защиту от наводнений

и интеллектуальный капитал. В 2014 году к ним были добавлены проекты по разведке и добыче нефти, а в 2016-м – социальная инфраструктура и жильё. С 2014 года ежегодное обновление Плана дополнено публикацией Национального инфраструктурного пайплайна, в котором перечисляются государственные и частные проекты, готовые к реализации. В пайплайне 2016 года было представлено более 700 проектов и программ стоимостью более £500 млрд, половина из которых должны быть завершены к 2020–2021 годам. Ежегодная сумма в размере около £60 млрд разделена в следующей пропорции: £53 млрд (около 2,8% ВВП) направляется на экономическую инфраструктуру и £7 млрд (0,4% ВВП) – на социальную инфраструктуру.

В Плате оговаривается, что задача государства – сформировать задание, какая инфраструктура нужна, определить ключевые проблемы и мобилизовать для их решения ресурсы, как государственные, так и частные. Для координации действий по реализации Плана в Казначействе было создано специальное подразделение – Инфраструктура Великобритании (Infrastructure UK). В 2016 году его объединили с Управлением крупных проектов (Major Projects Authority) и создали новую структуру – Управление инфраструктуры и проектов (Infrastructure and Projects Authority).

С конца октября 2015 года начала действовать Национальная инфраструктурная Комиссия (National Infrastructure Commission) – ведомство, отвечающее за предоставление экспертных консультаций правительству по актуальным проблемам инфраструктуры.

Одним из ключевых вопросов стал вопрос обеспечения финансирования Плана, в том числе привлечения частного капитала, с помощью которого должна быть профинансирована примерно половина объёма необходимых инвестиций. Опасаясь, что некоторые коммерчески жизнеспособные проекты могут застопориться или вовсе отмениться из-за отсутствия необходимого для старта капитала, и справедливо полагая, что инфраструктурное оснащение Великобритании потребует в будущем новых и разнообразных источников инвестиций, правительство предприняло шаги

по поиску новых инфраструктурных инвесторов внутри страны. Ещё в 2010 году авторы Плана отмечали, что новые правила Базель III и общая рекапитализация после финансового кризиса сузили возможность банков, традиционно являвшихся основными поставщиками долгосрочных долговых решений для инфраструктурных проектов, предоставлять кредитные ресурсы. Там, где такие ресурсы по-прежнему были доступны, они стали стоить дороже и предоставляться на гораздо более короткий срок, чем это оптимально для многих инфраструктурных проектов.

Национальные инфраструктурные планы, с одной стороны, выделили крупные группы инвесторов, которые могли бы проявить интерес к инфраструктурным инвестициям, а с другой стороны, определили направления государственной поддержки и область работ, способствующих решению проблем при осуществлении инвестиций.

Государственная поддержка инвесторов. Правительство признавало, что для построения необходимой инфраструктуры требуется больше, чем просто увеличение государственных расходов. В рамках реализации поддержки инвестиций был разработан ряд мер, направленных на обеспечение доступа к финансированию и сохранению привлекательной среды для инвесторов.

В 2012 году была введена в действие Схема гарантий Великобритании (UK Guarantees Scheme, UKGS) в размере £40 млрд для поощрения частных инвестиций в инфраструктуру страны. В рамках этой Схемы правительство предоставляет гарантии для долговых инвесторов в квалифицированных проектах на этапе строительства и после строительства. Первоначально планировалось, что UKGS будет работать до 2014 года, затем – до 2016 года, в 2017 году принято решение, что Схема будет работать до 2026 года.

UKGS доступна для инвесторов в проекты широкого круга секторов экономической и социальной инфраструктуры, включая жильё. К концу 2016 года было выпущено девять гарантий на сумму £1,8 млрд, обеспечивающих инфраструктурные капиталовложения в размере £4 млрд. UKGS также поддержала 24 проекта на общую сумму £32 млрд, прошедших предварительную квалификацию, предоставив консультации или поддержку без предостав-

ления гарантии. Это позволило инвесторам привлекать финансирование с уверенностью, что в случае необходимости они смогут получить гарантии.

В 2015 году Национальное аудиторское бюро провело обзор выдачи UKGS и дало несколько рекомендаций, особенно в отношении более строгой оценки реальной необходимости гарантий, отметив при этом: «Схема гарантий обеспечивает более надёжную защиту кредиторов, чем сопоставимые европейские государственные схемы».

Осенью 2016 года Правительство Великобритании объявило о создании Национального инвестиционного фонда повышения производительности (National Productivity Investment Fund, NPIF). Из общего объёма фонда в размере £23 млрд почти £11 млрд должны быть направлены на финансирование дополнительной экономической инфраструктуры и инвестиций в жильё в течение 2017–2021 годов.

Частная финансовая инициатива. Мнения о принятой в 1992 году правительством Джона Мэйджора концепции Частной финансовой инициативы (Private Finance Initiative, PFI), были поляризованы с самого начала. Одни считали, что это образцовая финансовая модель, другие критиковали, полагая, что это слишком дорогое, слишком непрозрачное, слишком медленное и слишком негибкое решение. Несмотря на всю критику, за 10 лет в рамках Частной финансовой инициативы было реализовано 717 проектов на общую сумму £54,7 млрд. Из них 284 проекта (40% от общего количества) с объёмом инвестиций в размере £19,3 млрд составили проекты в области образования и здравоохранения.

Именно этот финансовый инструмент позволил инвестировать в британскую социальную инфраструктуру через инфраструктурные фонды группе небольших британских пенсионных фондов, таких как Пенсионный фонд Совета графства Хемпшир (Hampshire County Council Pension Fund), Пенсионная схема АйТиВи (ITV Pension Scheme), Пенсионный фонд Стратклайда (Strathclyde Pension Fund), Пенсионный фонд Литлвудса (Littlewoods Pensions Trust), Пенсионный фонд Кройдона (Croydon Pension Fund), Электрисити Пенсионс Трасти (Electricity Pensions Trustee), ДиЭмДжиТи Пенсион Трастиз (DMGT

Pension Trustees), Нозен Траст Номиниз (Northern Trust Nominees).

Школы в Эссексе и Кэмбриджшире, клиники в Рохамптоне и жильё для людей старшего возраста в Кенте, уличное освещение в Блэкпуле и бассейн в Пензансе – только перечисление построенных по программе объектов займёт не одну страницу.

В 2012 году Правительство Великобритании подготовило новые подходы к конструкции частной финансовой инициативы. Обновлённый формат государственно-частного партнёрства был назван Частное финансирование 2 (PF2). Он предполагает увеличение участия государства в финансировании проектов, расширение инструментария финансирования, стандартизацию документации, меры по повышению прозрачности как для государственных, так и для частных партнёров. Успешно реализованное строительство и реконструкция 46 школ по программе развития приоритетных школ в размере £4,4 млрд продемонстрировали работоспособность PF2. Ожидается, что в 2017 году правительство разработает новый портфель проектов, который может быть реализован через данную модель инвестиций.

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Пенсионная схема Университетов

Великобритании. Пенсионный фонд Университетов Великобритании (Universities' Superannuation Scheme) является одним из крупнейших пенсионных фондов страны и был в своём первоначальном виде основан в 1913 году. Первые годы пенсионный фонд работал исключительно на основе планов DC (defined contributions), в основе которых лежат установленные взносы.

Фонд принимал вклады от застрахованных лиц, а также и работодателей, управляя средствами и выплачивая аннуитет по достижении пенсионного возраста. В дальнейшем структура пенсионного страхования была изменена и пенсионерам гарантировался определённый фиксированный доход, учитывающий общую сумму их взносов.

В настоящее время дефицит Пенсионного фонда Университетов Великобритании составляет £12,6 млрд (\$16,2 млрд США). С 2014 года дефицит фонда более

КРУПНЕЙШИЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ ЮЭСЭС (USS Investment Management Limited)

Объём активов под управлением – £50,277 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы Университетов (Universities' Superannuation Scheme, USS)

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННОЙ СХемой БИТИ (BT Pension Scheme Management, BTPSM, BT Pension Scheme Trustees)

Объём активов под управлением – £46,101 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы БиТи (BT Pension Scheme, BTPS)

ЛЛОЙДС БАНКИНГ ГРУПП ПЕНСИОНС ТРАСТИЗ (Lloyds Banking Group Pensions Trustees, LBGPTL)

Объём активов под управлением – £37,63 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы Финал Сэйлэри ЭйчБиОэс (HBOS Final Salary Pension Scheme), Пенсионной схемы Ллойдс № 1 (Lloyds Pension Scheme № 1), Пенсионной схемы Ллойдс № 2 (Lloyds Pension Scheme № 2)

ЭРБИЭС ПЕНСИОН ТРАСТИ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ЭРБИЭС (RBS Pension Trustee, RBS Investment Executive)

Объём активов под управлением – £45,3 млрд, управляет средствами Пенсионного фонда Группы Королевского Банка Шотландии (The Royal Bank of Scotland Group Pension Fund)

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ АКТИВАМИ ОАК (Oak Pensions Asset Management, OPAM)

Объём активов под управлением – £23 млрд, управляет средствами Пенсионного фонда Банка Барклайз (Barclays Bank UK Retirement Fund)

ЭРПИЭМАЙ РЭЙЛПЕН (RPMI Railpen)

Объём активов под управлением – £25 млрд, управляет средствами Железнодорожной пенсионной схемы (Railways Pension Scheme, RPS), Пенсионного фонда Британской Транспортной Полиции (British Transport Police Force Superannuation Fund, BTPFSF), Британского Железнодорожного пенсионного фонда (British Railways Superannuation Fund, BRSF), Британской Железнодорожной дополнительной пенсионной схемы (British Railways Additional Superannuation Scheme, BRASS)

ПЕНСИОННЫЙ ТРАСТ БАНКА ЭЙЧЭСБИСИ (HSBC Bank Pension Trust (UK))

Объём активов под управлением – £24,6 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы Банка ЭйчЭсБиСи (HSBC Bank (UK) Pension Scheme)

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ БИПИ (BP Investment Management Limited, BPIM)

Объём активов под управлением – £19,0 млрд, управляет средствами Пенсионного фонда БиПи (BP Pension Fund)

УПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫМИ АКТИВАМИ БРИТИШ ЭЙРВЕЙЗ (British Airways Pension Investment Management, BAPIML)

Объём активов под управлением – £20,09 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы Авиакомпаний (Airways Pension Scheme, APS), Новой Пенсионной схемы Авиакомпаний (New Airways Pension Scheme, NAPS)

чем удвоился – тогда он составлял £5,6 млрд. Обеспеченность фонда активами за этот период упала с 89 до 83%. Известно, что в 2011 году фонд принял 10-летний план восстановления, который в текущем году был пересмотрен и продлён на срок до 17 лет. Как и многие другие фонды, USS ищет новые инвестиционные возможности, развивает альтернативные инвестиции, осваивает реальные активы.

Пенсионная схема Университетов Великобритании – один из лидеров инфраструктурных инвестиций внутри страны. В части зарубежных инфраструктурных инвестиций USS в большинстве случаев идёт в партнёрстве с ведущими инфраструктурными инвесторами мира из Австралии и Канады.

В 2012 году за счёт государственных средств в размере £3,8 млрд был создан Green Investment Bank, в котором Правительство Великобритании являлось единственным акционером. Инвестиционный портфель банка состоял преимущественно из объектов трёх секторов: морские ветровые электростанции, предприятия по переработке отходов и предприятия биоэнергетики.

В 2014 году Green Investment Bank создал фонд морской ветровой энергетики, который привлёк более £1 млрд и инвестировал в девять ветровых электростанций, что сделало его крупнейшим в Великобритании владельцем активов возобновляемой энергии. К концу 2016 года Green Investment Bank выделил £2,8 млрд на финансирование 83 проектов и фондов «зелёной» инфраструктуры, мобилизовав более £8 млрд частного капитала.

В 2017 году Правительство Великобритании провело приватизацию банка. Несмотря на то что один из участников торгов, британская инвестиционная компания Sustainable Development Capital в консорциуме с Фондом защиты пенсий (Pension Protection Fund) в ходе торгов призывала Британское правительство «оставить банк в британских руках», торги завершились победой консорциума под руководством австралийского инфраструктурного инвестора Macquarie (Macquarie Group, Macquarie European

Infrastructure Fund 5, MEIF5). «Младшим» партнёром по сделке на сумму £2,3 млрд выступил крупнейший пенсионный фонд Великобритании – Пенсионная схема Университетов.

Одним из условий продажи актива стала гарантия, что, несмотря на смену владельца, Green Investment Bank не изменит ключевую стратегию инвестирования и останется одним из ведущих инвесторов в «зелёную» инфраструктуру в Великобритании и Европе с дополнительными возможностями для дальнейшего расширения на международном уровне. Новые владельцы банка взяли на себя обязательства по инвестированию средств в размере £15 млрд в Великобритании по широкому спектру технологий использования возобновляемых источников энергии, в числе которых: энергоэффективность, биоэнергетика, энергия от переработки отходов, береговые и морские ветрогенераторы, низкоуглеродный транспорт, солнечная и приливная энергия и хранение энергии.

Это была не первая инвестиция в инфраструктурный объект Пенсионной схемы Университетов в партнёрстве с крупным инфраструктурным участником.

Пенсионный фонд Университетов Великобритании инвестирует в несколько классов активов, включая акции, облигации и реальные активы. Начиная с 2007 года фонд приступил к активной стратегии инвестирования в секторе инфраструктуры. Среди инвестиций Пенсионного фонда Университетов Великобритании – Airtrain Citylink в Австралии, соединяющий аэропорт Брисбена с городом, приобретение доли в аэропорте Хитроу (10%), а также доли в компании по управлению воздушным движением NATS.

NATS является ведущим поставщиком услуг по управлению воздушным движением в Великобритании. Компания обслуживает 13 аэропортов, 2,4 млн рейсов и 250 млн пассажиров в воздушном пространстве страны. Помимо этого, компания предоставляет услуги управления воздушным пространством по всему миру, включая Европу, Ближний Восток, Азию и Северную Америку.

В 2014 году консорциум, состоящий из британского USS и американского инфраструктурного фонда Alinda Capital Partners, приобрёл 100% компании-концессионера крупного портового комплекса США Международные Ворота Вирджинии (Virginia International Gateway). Порт состоит из шести терминалов, расположенных на 1864 акрах земли, имеет самую большую в мире перевалочную базу, значительную судостроительную и ремонтную базу, является крупнейшей базой по перевалке угля и шестым в США грузовым комплексом по контейнерным перевозкам.

В общей сложности USS на инвестиции в реальные активы уже направил около £3 млрд. И движение в направлении инфраструктуры – причём как британской, так и зарубежной, он активно развивает.

В июле 2017 года Пенсионная схема Университетов подписала соглашение о приобретении 10,94% компании Kemble Water Holdings, которая является холдинговой структурой крупнейшего водоканала Великобритании – Thames Water. После завершения сделки пенсионный фонд станет третьим по доле владения акционером Kemble Water Holdings. Продавцами пакета акций выступили австралийские и канадские институциональные инвесторы – Qsuper Fund, Alberta Investment Management Corporation и OPTrust. Сумма сделки не раскрыта.

В августе 2017 года испанский оператор концессий Globalvia, принадлежащий консорциуму пенсионных фондов Великобритании (USS), Канады (OPTrust) и Нидерландов (PGGM), подписал соглашение о приобретении 100% акций чилийской платной автомобильной дороги Ruta 160. Сумма сделки составила €185 млн. Дорога Ruta 160 длиной 90 км соединяет провинцию Арауко с городом Консепсьон. Строительство дороги проводилось испанской инфраструктурной компанией Accion на основе 40-летней концессии, подписанной в 2008 году. Globalvia обозначил Чили как стратегическое направление своих инвестиций: с учётом Ruta 160 в управлении Globalvia находится 400 км чилийских дорог.

Ранее, в декабре 2016 года, компания Globalvia закрыла сделку по приобретению концессии платного шоссе длиной 16,7 км в США (Pocahontas Parkway), строительство которого завершилось в 2002 году. Сумма сделки составила \$600 млн. Для Globalvia, с марта 2016-го принадлежащей международному консорциуму пенсионных фондов USS, OPTrust и PGGM, данный проект явился первой инвестицией в Северной Америке. Срок концессии составляет 89 лет.

Пенсионный фонд железнодорожников Великобритании (The Railways Pension Scheme) в его нынешнем виде был основан в 1994 году в ходе приватизации и реорганизации железных дорог Великобритании. В настоящее время Пенсионный фонд железнодорожников Великобритании насчитывает 338 тыс. участников, включая 138 тыс. человек, уже вышедших на пенсию. Активы под управлением фонда составляют £25 млрд.

В 2015 году инвестиционная стратегия Пенсионного фонда железнодорожников Великобритании претерпела существенные изменения, вызванные необходимостью обеспечить большую доходность. Инвестиционные решения принимаются специально созданной управляющей компанией RPMI Railpen. Среди инвестиций в реальный сектор, которые осуществил Пенсионный фонд железнодорожников Великобритании через новую управляющую компанию, – инвестиции в акционерный капитал Gigaclear и Community Fiber, крупнейших операторов оптоволоконных сетей в Великобритании.

Пенсионный фонд государственных служащих графства Стратклайд (Strathclyde Pension Fund, SPF) является одним из крупнейших фондов Великобритании в категории местных пенсионных фондов. В фонде 223 тыс. участников и £20 млрд под управлением. SPF обеспечивает пенсии муниципальных служащих, полицейских, пожарных, сотрудников университетов и иных категорий работников общественного сектора 12 муниципальных единиц Западной Шотландии. В Совете директоров Пенсионного фонда представлены как местные органы власти, так и профсоюзы соответствующих категорий служащих. С 2009 года Пенсионный фонд государственных служащих

графства Стратклайд осуществляет инвестиции в активы, которые не вписываются в стандартные инвестиционные решения фонда. Большая часть таких инвестиций проводится через инфраструктурные инвестиционные фонды, которые могут быть ориентированы как на отдельную отрасль (такую, как солнечная энергетика), так и на инфраструктуру в целом. Пенсионный фонд государственных служащих графства Стратклайд провёл с 2009 года 22 сделки с реальными активами на сумму £412 млн.

В частности, Пенсионный фонд государственных служащих графства Стратклайд вложил £30 млн в инвестиционный фонд, специализирующийся на инвестициях в больницы, образование и социальное жильё, – Equitix Fund IV. SPF направил £5 млн в венчурный фонд Epidarex Capital для инвестиций в биотехнологии. £15 млн инвестированы в фонд Alpha Real Capital Social Infrastructure Fund, который специализируется на социальном жилье для инвалидов.

В сентябре 2017 года комитет Пенсионного фонда государственных служащих графства Стратклайд одобрил распределение £130 млн в три инфраструктурных инвестиционных фонда, сосредоточенных на инвестициях в возобновляемую энергетику (Temporis Operating Renewable Energy Strategy LP), возобновляемые ресурсы (Resonance British Wind Energy Income II) и связанные с ними объекты инфраструктуры (Pensions Infrastructure Platform's Multi-Strategy Infrastructure Fund).

Пенсионная Инфраструктурная Платформа

(Pensions Infrastructure Platform, PiP). 22 ноября 2011 года Казначейство Великобритании, Национальная ассоциация пенсионных фондов (с 2015 года – Ассоциация пенсионных и пожизненных сбережений, объединяющая примерно 1300 пенсионных схем, 16 млн членов и около £900 млрд активов) и Фонд защиты пенсионных накоплений подписали меморандум о взаимопонимании, в котором говорилось, что стороны стремятся работать вместе, чтобы упростить и увеличить инвестиции британских пенсионных фондов в инфраструктуру Великобритании. Основная цель сторон заключается в том, чтобы помочь создать эффективные инвестиционные платформы и каналы для прямого инвестирования пенсионных фондов в инфраструктурные активы Велико-

британии. Пенсионная инфраструктурная платформа начала свою работу в январе 2013 года. В число первых основных инвесторов Платформы вошли пенсионный фонд British Airways, пенсионный фонд Lloyds TSB, Фонд защиты пенсионных накоплений, Железнодорожная пенсионная схема, Пенсионный фонд служащих графства Стратклайд и Пенсионный фонд Вест Мидландс.

В начале 2014 года начал действовать первый Инвестиционный фонд государственно-частного партнёрства (The PPP Equity PiP Limited Partnership). Управляющим фондом была выбрана Dalmore Capital, британская инвестиционная компания с более чем столетним опытом инвестирования в инфраструктурные активы. Общий объём фонда составил £534 млн, из которых первое закрытие составило £260 млн. Всего в фонд вложили деньги 17 инвесторов, 87% из которых – пенсионные частные и государственные фонды, а 13% – страховые компании. 56% средств пришло из Великобритании, 4% – из Ирландии и 40% – из Германии.

Фонд ориентирован на британские инфраструктурные проекты в рамках государственно-частного партнёрства. За прошедшее время 29% средств фонда было вложено в проекты образования, 24% – в здравоохранение, 17% – в дороги.

Одним из проектов, реализуемых в рамках фонда, является крупнейший за последние 10 лет инфраструктурный проект Лондона Thames Water, отсекающий выброс 39 млн т неочищенных сточных вод в реку Темзу. Новый 25-километровый тоннель, проложенный в русле реки на глубине 6,5 м, будет включать 24 гидротехнических и очистных сооружения и позволит к 2023 году полностью перестроить систему водоочистных сооружений города. Thames Water – частная коммунальная компания, отвечающая за водоснабжение и очистку сточных вод в Лондоне. Проект «суперканализации» стоимостью £4,2 млрд является одним из ключевых пунктов Национального инфраструктурного плана.

В феврале 2015 года по поручению Платформы компанией Aviva Investors был развёрнут инвестиционный фонд UK Solar PV, ориентированный на солнечные энергетические проекты. Фонд завершил своё первое

закрытие 16 июня 2015 года, собрав обязательства в размере £131 млн от четырёх британских пенсионных схем.

9 марта 2016 года Пенсионная инфраструктурная платформа объявила о создании Фонда развития инфраструктуры (PiP Multi-Strategy Infrastructure Fund, MSIF) с целевым объёмом активов на сумму £1 млрд. Уже спустя четыре месяца фонд начал первые инвестиции в размере €27,5 млн по рефинансированию портфеля активов солнечной энергии суммарной мощностью 6,7 МВт, принадлежащих инвестиционной компании Novatio Capital Limited.

MSIF позволяет даже небольшим пенсионным фондам инвестировать непосредственно в инфраструктуру Великобритании. В нём установлен низкий минимальный инвестиционный барьер, что даёт возможность фондам независимо от объёма средств в управлении инвестировать в различные инфраструктурные проекты наряду с крупными игроками. Среди приоритетных инвестиционных направлений Фонда развития инфраструктуры выделяются дорожная инфраструктура, возобновляемая энергетика, коммуникации, ЖКХ и инфраструктура социальной сферы.

В июне 2017 года были согласованы параметры сделки по продаже британской паромной компании Red Funnel консорциуму канадских и британских пенсионных фондов. Паромная компания Red Funnel осуществляет перевозки между городами Саутгемптон (Southampton) на южном побережье Англии и Ист-Коуз на острове Уайт (Isle of Wight). В среднем компания перевозит около 3,4 млн пассажиров и порядка 860 тыс. автомобилей в год. Со стороны покупателей британский Пенсионный фонд государственных служащих Вест Мидлэндс (West Midlands Pension Fund) был представлен Пенсионной инфраструктурной платформой.

Партнёрства и консолидация. В 2014 году Министерство по делам общин и местного самоуправления (Department for Communities and Local Government) провело анализ эффективности 89 пен-

сионных фондов органов местного самоуправления (Local Government Pension Scheme, LGPS) Англии и Уэльса, совокупные активы которых составляют около £220 млрд. В отчёте отмечалось, что две самые большие статьи затрат на управление инвестициями для пенсионных схем – это вознаграждение инвестиционных менеджеров и расходы на обслуживание активов. Для повышения эффективности инвестиций, в том числе в инфраструктуру, руководителям фондов был предложен план объединения.

В апреле 2015 года Пенсионный фонд Большого Манчестера (Greater Manchester Pension Fund, GMPF, £17,3 млрд) и Управление пенсионным фондом Лондона (London Pensions Fund Authority, LPFA, £5,3 млрд) создали совместное предприятие для прямого инвестирования в инфраструктурные активы Великобритании. Новое предприятие, созданное в форме партнёрства с ограниченной ответственностью, получило название ДжиЭльАйЭль (GLIL, что является аббревиатурой от GMPF & LPFA Infrastructure LLP). Каждый пенсионный фонд передал в GLIL по £250 млн, в инвестиционный комитет нового предприятия вошли представители инвестиционных команд обоих пенсионных фондов.

Первые инвестиции новое партнёрство осуществило уже в октябре 2015 года, проведя сразу две сделки в секторе возобновляемых источников энергии на общую сумму £210 млн. Далее последовала покупка 21,7% акций ветровой электростанции Клайд за £150 млн.

В 2016 году GLIL в составе консорциума с компаниями Rock Rail и SL Capital Partners предоставил инвестиции в акционерный капитал железнодорожной компании Abellio East Anglia в размере £45 млн для выпуска новых железнодорожных вагонов. Планируется, что уже весной 2019 года 10 новых поездов будут курсировать по маршруту Лондон – Норидж, ещё 10 поездов предназначены для обслуживания маршрута в лондонский аэропорт Станстед, а 38 поездов станут обеспечивать региональные перевозки. Новые железнодорожные составы позволят увеличить пропускную способность Норфолка и Саффолка на 78%. В конце 2016 года к партнёрству присоединились ещё три пенсионные схемы местных

органов власти – West Yorkshire Pension Fund, Merseyside Pension Fund и Lancashire County Council, что позволило увеличить объём средств для инвестирования в инфраструктуру до £1,3 млрд.

В июне 2017 года объявлено о том, что консорциум институциональных инвесторов предоставил финансирование на развитие Юго-западных железных дорог Великобритании (South West Trains). Сделка состоит в финансировании приобретения поездов консорциумом пенсионных фондов и институциональных инвесторов. Поезда затем будут переданы в лизинг оператору-концессионеру Юго-западных железных дорог. Общая сумма финансирования составляет около £1 млрд со сроком 25 лет. Среди участников консорциума – партнёрство британских пенсионных фондов GLIL, а также частная страховая и пенсионная компания Aviva Life and Pensions UK. Оператором концессии Юго-западных железных дорог выступает компания First MTR, совместное предприятие FirstGroup (Великобритания – 75%) и MTR (Гонконг – 25%).

В соответствии с планами Правительства Великобритании, согласованными с представителями пенсионной индустрии, существующие 89 пенсионных фондов местного самоуправления будут объединены в 6–8 фондов благосостояния (British Wealth Funds), каждый из которых будет иметь активы более £25 млрд. Этот шаг позволит сэкономить миллионы фунтов каждый год в расходах и сборах. Новые фонды будут развивать опыт инвестирования в инфраструктуру, изменится способ инвестирования пенсионных накоплений.

Совместные действия участников рынка и правительственных органов приводят к появлению первых результатов. Цифры демонстрируют растущую активность пенсионных фондов в области инфраструктурных инвестиций. По данным Ассоциации пенсионных и пожизненных сбережений (Pensions and Lifetime Savings

Association, PLSA), в 2016 году 22% пенсионных схем с установленными выплатами (DB-схем) инвестировали в инфраструктуру 2,1% портфеля против 1,4% в 2013 году. Статистика, приводимая Modern Investor, показывает, что с 2015 по 2016 год объём инвестиций пенсионных схем местных органов власти вырос с £1,8 млрд до £4,5 млрд, то есть составил 2,25% инфраструктурных активов.

Для содействия участию в инфраструктурных проектах британских страховых компаний правительство страны учредило Инвестиционный форум страховщиков. В декабре 2013 года шесть страховщиков – Aviva, Friends Life, Legal & General, Prudential, Scottish Widows и Standard Life – заявили, что они будут работать вместе с целью предоставления £25 млрд инвестиций в инфраструктуру Великобритании в ближайшие пять лет.

Британский инфраструктурный пример показывает, что институциональные инвестиции – как внутренние, так и зарубежные – направляются в инфраструктуру только при активной поддержке государства. А уверенность инвесторов в безусловной возвратности средств приводит к появлению новых автомобильных и железных дорог, современных комплексов по переработке мусора и водоочистке, новых кампусов и современных спортивных центров. Сегодня британские инфраструктурные активы можно увидеть в портфеле и суверенного фонда стран Персидского залива, и канадского пенсионного плана, и австралийского инфраструктурного фонда. По данным исследовательского центра Preqin, только через инфраструктурные фонды с возможностью инвестирования в Великобританию в 2016 году собрано около \$20 млрд. При организации финансирования крупных инфраструктурных проектов и разработке конкурентоспособных решений банки и институциональные инвесторы работают вместе, в большинстве случаев создавая международные консорциумы.

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

АВТОДОРОГИ И АВТОДОРОЖНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Рэд Фаннел</p> <p><i>Red Funnel (полное название – The Southampton Isle of Wight and South of England Royal Mail Steam Packet Company)</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Транспортная компания, с 1861 года осуществляющая пассажирские, автомобильные и грузовые паромные перевозки между побережьем Англии и островом Уайт. В 2016 году компания перевезла 873 тыс. транспортных средств и 3,4 млн пассажиров. Величина совокупных активов на 2014 год – £44,6 млн.</p>	<p>Вест Мидлэндс Пенсионный фонд <i>West Midlands Pension Fund</i></p> <p>через</p> <p>Пенсионную Инфраструктурную Платформу <i>Pensions Infrastructure Platform</i></p>	<p>Прямые инвестиции, покупка акций у инфраструктурного фонда консорциумом британских и канадских пенсионных фондов</p> <p>Год приобретения: 2017 Доля в активе: 100%</p>
<p>Мото Хоспиталити</p> <p><i>Moto Hospitality</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Крупнейший в стране оператор зон обслуживания на скоростных автодорогах. Компании принадлежат 45 зон обслуживания, в которых работает 5 тыс. человек. Компания заботится об энергоэффективности и защите окружающей среды, вводит технические и сервисные инновации в обслуживание клиентов.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Прямое финансирование</p> <p>Год приобретения: 2015 Доля в активе: 100%</p>
<p>М6 Толл Роад</p> <p><i>M6 toll road</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Единственная британская платная автодорога, проходя через Западный Мидлэндс (West Midlands), разгружает одно из самых плотных в Европе автомобильных направлений. Протяжённость – 27 миль, часть из которых проложена по виадуку. Построена и эксплуатируется по концессионному соглашению до 2054 года.</p>	<p>Пенсион Протекшн фонд <i>Pension Protection Fund</i></p> <p>Другие пенсионные фонды</p>	<p>Покупка облигаций через фонд Allianz's pooled Fund 1</p> <p>Год приобретения: 2017 Объём сделки: £500 млн Срок погашения: 32 года</p>

ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ И ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Брисбен Аэропорт Рейл Линк</p> <p><i>Brisbane Airport Rail Link</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Железнодорожная линия, соединяющая центр Брисбена с аэропортом. Протяжённость – 15,9 км, из них 8,5 км проложено по бетонному виадуку над ручьём Kedron Brook, являющимся частью национального парка D'Aguilar.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Концессионное соглашение до 2036 года</p> <p>Год приобретения: 2012 Объём сделки: A\$110 млн Доля в компании-концессионере: 100%</p>
---	--	---	---

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Сидней Аэропорт Рейл Линк</p> <p><i>Sidney Airport Rail Link</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Крупнейший транспортный инфраструктурный проект, построенный к Олимпийским играм в Сиднее. Состоит из 4 станций, расположенных в 9-километровом тоннеле, который пролегает на глубине 23 м и соединяет аэропорт Сиднея с центральным ж/д вокзалом и деловым районом города. Важная часть транспортной сети Сиднея, пассажиропоток 2016 года – более 17,5 млн человек.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Концессионное соглашение до 2036 года</p> <p>Год приобретения: 2013</p> <p>Доля в компании-концессионере: 49,9%</p>
<p>Евростар Интернешнл</p> <p><i>Eurostar International</i></p> <p>Великобритания, Франция</p>	<p>Железнодорожная компания, единственный оператор высокоскоростных поездов, связывающих столицу Великобритании Лондон с Парижем и Брюсселем; 10 млн пассажиров в 2014 году. Сделка через Hermes Infrastructure финансировалась из фонда Hermes GPE Infrastructure Fund</p>	<p>Инвестиционная компания Гермес <i>Hermes Investment Management</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование совместно с канадским пенсионным фондом <i>Caisse de dépôt et placement du Québec, CDPQ</i></p> <p>Год приобретения: 2015</p> <p>Объем сделки: \$898 млн</p> <p>Доля в активе: 10%</p>
<p>Саус Вестерн Трэйн</p> <p><i>South Western Train, SWT</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Покупка подвижного состава для британской компании по эксплуатации поездов <i>South Western Train</i>, принадлежащей <i>Stagecoach</i>, которая управляет большинством пригородных служб со своего центрального лондонского терминала Ватерлоо в Лондоне и является ключевым оператором для внешних пригородных и региональных служб в графствах Суррей, Хэмпшир и Дорсет. Предоставляет региональные услуги в Девоне, Сомерсете, Беркшире, Уилтшире и на острове Уайт через дочернюю компанию <i>Island Line Trains</i>.</p>	<p>Институциональные инвесторы, в т. ч. пенсионные фонды</p> <p>Авива Лайф энд Пенсион ЮКей <i>Aviva Life and Pensions UK</i></p> <p>Шотландские Вдовы <i>Scottish Widows</i></p>	<p>Долговое финансирование</p> <p>Год сделки: 2017</p> <p>Объем сделки: £895 млн</p> <p>Ставка: LIBOR + 200 бп</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

АЭРОПОРТОВАЯ И ПОРТОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Национальное Управление Воздушным Транспортном, ЭнЭйТиСи</p> <p><i>National Air Traffic Control, NATC</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Ведущий поставщик услуг управления воздушным движением в Великобритании, действующий с 1962 года (первоначально NATCS). В 2012 году компания обработала 2,1 млн рейсов, в которых было около 220 млн пассажиров в Великобритании (воздушное пространство Великобритании – одно из самых сложных в мире). Предоставляет услуги 15 аэропортам в Великобритании и аэропортам более чем в 30 странах мира (Европа, Ближний Восток, Азия, Африка и Северная Америка). Мировой лидер в области управления воздушным движением.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Приобретение пакета акций</p> <p>Год приобретения: 2013</p> <p>Объем сделки: £143 млн</p> <p>Доля в Airline Group Ltd: 49,9%</p> <p>Доля Airline Group Ltd в холдинговой компании NATS Holdings Ltd: 41,9%</p>
<p>Аэропорт Хитроу</p> <p><i>Heathrow Airport Holdings</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Один из крупнейших аэропортов в мире, обслуживает 81 авиакомпанию, обеспечивает полеты в 194 пункта назначения в 82 странах мира. Ежедневно принимает и отправляет 206 800 человек, 1293 самолета. Ежегодный объем грузоперевозок – 1,54 млн т.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2013</p> <p>Объем сделки: £392 млн</p> <p>Доля в холдинге: 8,65%</p>
<p>Международные Ворота Вирджинии</p> <p><i>Virginia International Gateway</i></p> <p>США</p>	<p>Крупный портовый комплекс, расположенный в штате Вирджиния, США. Порт состоит из 6 терминалов, расположенных на 1864 акрах земли, имеет самую большую в мире перевалочную базу, значительную судостроительную и ремонтную базу, является крупнейшей базой по перевалке угля и шестым в США грузовым комплексом по контейнерным перевозкам. Предприятие является важным экономическим объектом, обеспечивающим 10% рабочих мест штата.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Прямые инвестиции совместно с американским инфраструктурным фондом Alinda Capital Partners</p> <p>Год приобретения: 2014</p> <p>Объем сделки: \$1,6 млрд</p> <p>Доля в компании-концессионере: 100%</p>
<p>Ассоциированные Британские Порты</p> <p><i>Associated British Ports</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Компания владеет и управляет 21 портом в Англии, Шотландии и Уэльсе, в совокупности обрабатывает около 100 млн т грузов в год. Сеть портов включает в себя самый загруженный порт Великобритании Иммингхэм (Immingham) и Саутгемптон (Southampton) – второй по величине в стране и первый по эффективности контейнерный порт в Европе.</p>	<p>Инвестиционная компания Гермес <i>Hermes Investment Management</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование совместно с Canada Pension Plan Investments Board</p> <p>Год приобретения: 2015</p> <p>Общий объем сделки: \$2470 млн</p> <p>Общая доля в активе: 33,3%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

<p>Ветровая электростанция Фаллаго Риг <i>Fallago Rig Wind Farm</i> Великобритания</p>	<p>Пятая по величине в Великобритании береговая ветровая электростанция, состоящая из 48 турбин общей мощностью 144 МВт, расположена в 35 км к юго-востоку от Эдинбурга. Строительство началось в 2012 году, в 2013 году электростанция начала работать. Фонд окружающей среды Фаллаго финансирует проекты и гранты, направленные на защиту природной и культурной среды региона.</p>	<p>Управляющая компания Гермес <i>Hermes Investment Management</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование через инфраструктурный фонд <i>Hermes GPE Infrastructure Fund</i> Год приобретения: 2013 Доля в активе: контрольный пакет</p>
<p>Ветровая электростанция Брэиз оф Дин <i>Braes of Doune Wind Farm</i> Великобритания</p>	<p>Ветровая электростанция близ города Стирлинг в Шотландии; открыта в 2007 году; 36 генераторов общей мощностью 72 МВт.</p>	<p>Управляющая компания Гермес <i>Hermes Investment Management</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование через инфраструктурный фонд <i>Hermes GPE Infrastructure Fund</i> Год приобретения: 2013 Объем сделки: £59 млн Доля в активе: 50%</p>
<p>Форсайт Груп <i>Foresight Group</i> Великобритания</p>	<p>Второй по величине владелец и управляющий солнечными активами в Европе. Владеет 1911 установками солнечной энергии, расположенными на крышах зданий в Англии и Уэльсе. Общая мощность – 7,15 МВт.</p>	<p>ЭрПиЭмАй Рэйлпен <i>RPMI Railpen</i> через Пенсионную Инфраструктурную Платформу <i>Pensions Infrastructure Platform</i></p>	<p>Заёмный капитал для рефинансирования Год предоставления: 2016 Объем капитала: £20,3 млн Срок погашения: 19,5 года</p>
<p>Голден Сквэа Энерджи <i>Golden Square Energy</i> Великобритания</p>	<p>Один из крупнейших в Великобритании поставщиков ветровой электроэнергии. Проекты GSE оцениваются в £150 млн. MSIF приобрёл портфель из 31 отдельной ветровой турбины.</p>	<p>Пенсионная Инфраструктурная Платформа <i>Pensions Infrastructure Platform</i></p>	<p>Инвестиции группы британских пенсионных фондов через <i>PiP Multi-Strategy Infrastructure Fund, MSIF</i> Год приобретения: 2016</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Британские ветровые электростанции</p> <p><i>Green Investment Bank offshore wind assets</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Активы состоят из девяти британских оффшорных ветровых электростанций из портфеля британского Green Investment Bank, включают в себя 25%-ную покупку акций в Galloper Offshore Wind Farm стоимостью £1,5 млрд и £236 млн в 400-мегаваттной Rampion Offshore Wind Farm. Сделка проходит в рамках приватизации банка консорциумом Macquarie, Macquarie European Infrastructure Fund 5 и USS.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Приватизация Green Investment Bank</p> <p>Дата выпуска: 2016</p> <p>Объем сделки: £2,3 млрд</p>
<p>НекстЭнерджи Солар Фанд</p> <p><i>NextEnergy Solar Fund, NESF</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Крупнейший в мире занимающийся генерацией солнечной энергии фонд из котирующихся на Лондонской бирже – как по установленной солнечной мощности, так и по рыночной капитализации. В настоящее время NESF контролирует 38 активов по производству солнечной энергии в Великобритании общей мощностью 439 МВт.</p>	<p>Группа британских пенсионных фондов <i>UK pension schemes</i></p>	<p>Долговое финансирование через инфраструктурный фонд Macquarie infrastructure debt pooled fund (MIDF1)</p> <p>Год сделки: 2016</p> <p>Объем сделки: £100 млн</p> <p>Срок погашения: 2035 год</p>
<p>Три береговых ветровых электростанции Банк Реньюэйблс</p> <p><i>Banks Renewables</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Banks Renewables занимаются разработкой и эксплуатацией проектов в области возобновляемой энергии. Три ветровых электростанции (в Южном Ланаркшире, Шотландия, Дарлингтоне, Северо-Восточная Англия) профинансированы британскими пенсионными фондами.</p>	<p>Группа британских пенсионных фондов <i>UK pension schemes</i></p>	<p>Долговое финансирование через Macquarie infrastructure debt pooled fund (MIDF1)</p> <p>Год сделки: 2016</p> <p>Объем сделки: £140 млн</p>
<p>Нешнл Грид Газ Дистрибьюшн</p> <p><i>National Grid Gas Distribution, NGGD</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Крупнейший дистрибьютор газа в Великобритании, владеющий четырьмя регулируемыми газораспределительными сетями, охватывающими Восточную Англию, Северный Лондон, Северо-Запад и Уэст-Мидлендс. 10,9 млн клиентов, 130 тыс. км трубопроводной сети, 5700 сотрудников; оценочная стоимость регулируемых активов – £9 млрд.</p>	<p>Группа британских пенсионных фондов <i>UK pension schemes</i></p>	<p>Частичное финансирование международного консорциума иностранных инвесторов Quad Gas Group через Macquarie infrastructure debt pooled fund (MIDF1)</p> <p>Год сделки: 2017</p> <p>Объем сделки: £377 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Трина Солар <i>Trina Solar Limited, TSL</i> Великобритания</p>	<p>Вертикально интегрированная компания, занимающаяся производством и решениями в области солнечной энергии; одна из самых быстрорастущих компаний мира, лидер мировой отрасли. С декабря 2008 года Trina Solar сертифицирована по ISO 14001, бесплатно возвращает и перерабатывает отслужившие свой срок батареи. По состоянию на конец 2016 года Trina Solar поставила более 23 ГВт солнечных модулей для клиентов в более чем 70 странах. PIP инвестирует в шесть 5-мегаваттных солнечных электростанций Трина Солар.</p>	<p>Пенсионная Инфраструктурная Платформа <i>Pensions Infrastructure Platform</i></p>	<p>Инвестиции группы британских пенсионных фондов через PiP Multi-Strategy Infrastructure Fund, MSIF Год приобретения: 2017</p>

ЦИФРОВАЯ КОММУНИКАЦИЯ (DIGITAL COMMUNICATION)

<p>Гигаглиэ <i>Gigaclear</i> Великобритания</p>	<p>Британский поставщик оптоволоконной связи «до двери». Основанный в 2010 году, спустя шесть лет Gigaclear уже обслуживал более 30 000 объектов недвижимости в 13 округах по всей стране. В июне 2015 года Gigaclear впервые выиграл несколько контрактов BDUK для Западного Беркшира, округа Котсуолдс и Лесного округа Эппинг. С декабря 2016 года по март 2017 года компания выиграла значительные тендеры на поставку сверхбыстрой широкополосной сети для сотен тысяч объектов недвижимости и бизнеса в Девоне, Сомерсете, Глостершире, Хартфордшире и Нортгемптоншире. Новые контракты были выиграны через британскую правительственную программу Broadband Delivery UK (BDUK).</p>	<p>ЭрПиЭмАй Рэйлпен <i>RPMI Railpen</i></p>	<p>Покупка акций Год предоставления: 2017 Объем капитала: £45 млн</p>
<p>Коммьюнити Файбэ Партнершипс <i>Community Fibre Partnerships</i> Великобритания</p>	<p>Компания начала подключать абонентов к своей оптоволоконной сети в 2013 году (Вестминстер и лондонские районы Уондсворт и Камден). Ожидается, что к концу 2017 года сеть компании охватит 40 тыс. объектов.</p>	<p>ЭрПиЭмАй Рэйлпен <i>RPMI Railpen</i></p>	<p>Покупка акций Год предоставления: 2017 Объем капитала: £10 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

ВОДНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА И ИНФРАСТРУКТУРА ПО ПЕРЕРАБОТКЕ МУСОРА

<p>Темз Вотер Утилитис Лимитед <i>Thames Water Utilities Limited</i> Великобритания</p>	<p>Компания оказывает услуги по водоснабжению, водоотведению и очистке сточных вод в Лондоне и близлежащих графствах Южной Англии, обслуживает магистральные водоводы Темзенского водопроводного кольца, завод по опреснению воды и городские очистные сооружения. Ежегодно поставляет 2,6 млрд литров чистой питьевой воды и удаляет 4,4 млрд литров сточных вод. 15 млн потребителей услуг компании составляют 27% населения Великобритании. Управляется холдинговой компанией Kemble Water Holdings Limited.</p>	<p>Управляющая компания Гермес <i>Hermes Investment Management</i></p> <p>для Пенсионной схемы БиТи <i>BT Pension Scheme, BTPS</i></p> <p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование</p> <p>Годы приобретения: 2012–2017 Доли в холдинге: 23,94%</p>
<p>Саус Ист Вотер <i>South East Water</i> Великобритания</p>	<p>South East Water является одной из 21 регулируемой компании водоснабжения в Англии и Уэльсе, поставляет питьевую воду для 2,1 млн человек в графствах Кент, Суссекс, Суррей, Беркшир и Гемпшир.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Инфраструктурные облигации</p> <p>Дата выпуска: 2013 Объем выпуска: £100 млн Срок погашения: 25 лет</p>
<p>Аффинити Вотер <i>Affinity Water</i> Великобритания</p>	<p>Крупнейший поставщик воды в Великобритании, в среднем поставляет 900 млн литров воды ежедневно для более чем 3,6 миллиона человек в районах Бедфордшир, Беркшир, Бакингемшир, графство Эссекс, Хартфордшир, Суррей, Фолкстон, Дувр, Кент и части Лондона.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p> <p>Небольшая группа пенсионных фондов местного самоуправления <i>(small group of UK local authority pension funds)</i></p>	<p>Инфраструктурные облигации</p> <p>Дата выпуска: 2013 Объем выпуска: £95 млн Срок погашения: 20 лет</p> <p>Прямые инвестиции, покупка пакета акций консорциумом фондов у компании HICL Infrastructure</p> <p>Дата сделки: 2017 Объем сделки: £25 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОН- НЫЙ ФОНД / УПРАВ- ЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Тэмз Тайдвэй Тоннель</p> <p><i>The Thames Tideway Tunnel project</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Важный инфраструктурный проект Лондона, отсекающий сточные воды города от реки Темзы. Проект представляет собой 25-километровый тоннель, проложенный под рекой, и 24 гидротехнических и очистных сооружения. Планирование проекта началось в 2014 году, окончание работ ожидается к 2023 году. Компания-концессионер принадлежит консорциуму инвесторов: Allianz, Amber Infrastructure, Dalmore Capital и DIF. Проект входит в Национальный инфраструктурный план 2016–2021 годов.</p>	<p>Пенсионная Инфраструктурная Платформа <i>Pensions Infrastructure Platform</i></p>	<p>Инвестиции группы британских пенсионных фондов через программу внешнего управляющего</p> <p>Стоимость проекта: £4,2 млрд Год: 2015</p> <p>Dalmore Capital собрал £440 млн от британских пенсионных фондов и европейских инвесторов</p>
<p>Йоркшир Вотер Сервисез</p> <p><i>Yorkshire Water Services, YWS</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Одна из 21 регулируемой компании водоснабжения в Англии и Уэльсе, поставляет питьевую воду в Йоркшир, часть Северного Линкольншира и большую часть Дербишира. Предоставляет услуги водоснабжения и утилизации отходов, обслуживает 5 млн человек, 130 тыс. бизнесов, очищает 1,24 млрд литров сточных вод ежедневно. В компании введено ответственное управление (5 звезд, высшая оценка в Business in the Community index). Ведёт проекты по защите окружающей среды. Первая водная компания, которая достигла National Equality Standard.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Частный кредит</p> <p>Год выдачи кредита: 2015 Объём кредита: £150 млн</p> <p>Инфраструктурные облигации в составе MIDIS</p> <p>Дата выпуска: 2015 Объём выпуска: £50 млн</p>
<p>Саузерн Вотер</p> <p><i>Southern Water</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Компания занимается поставками питьевой воды, сбором и очисткой сточных вод в Гемпшире, на острове Уайт, в Западном Сассексе, Восточном Сассексе и Кенте. Поставляет 521 млн литров питьевой воды ежедневно, обслуживает 13 837 км водопровода. Собирает и очищает 718 млн литров сточных вод, владеет 365 очистными сооружениями, 2375 насосными станциями и 39 600 км канализационных сетей.</p>	<p>Управляющая компания Гермес <i>Hermes Investment Management</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование через инфраструктурный фонд <i>Hermes GPE Infrastructure Fund</i></p> <p>Год приобретения: 2016 Доля в активе: 17,1%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

СТРОИТЕЛЬСТВО И РЕНОВАЦИЯ ЖИЛЬЯ

<p>Грэхэм Хауз <i>Gresham House</i> Великобритания</p>	<p>Созданная в 1857 году компания по управлению активами. 16 июня 2017 года компания объявила о первом закрытии на £150 млн фонда British Strategic Investment Fund (BSIF), который будет инвестировать средства британских пенсионных фондов в британские проекты жилья и инфраструктуры. BSIF будет структурирован как 10-летний закрытый фонд с целевым размером £300 млн.</p>	<p>Пенсионный фонд Беркшира <i>Berkshire Pension Fund</i></p>	<p>Покупка акций Дата сделки: 2017 Объём сделки: £8,2 млн Доля в активе: 20%</p>
<p>Саппотед Хаузинг Инвестмент Лимитед Партнершип <i>Supported Housing Investment Limited Partnership, SHIP</i> Великобритания</p>	<p>Инвестиционный фонд, создающий и поддерживающий специализированное жильё для уязвимых людей с физическими и умственными недостатками, чтобы обеспечить им как можно более независимую жизнь. На первом этапе планируется введение в строй 500 квартир в Великобритании.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Фонд, организованный совместно USS и Morgan Sindall Investments Limited Год организации: 2017 Объём фонда: £100 млн Доля USS: 95%</p>
<p>Траффорд Хаузинг Траст <i>Trafford Housing Trust, TNT</i> Великобритания</p>	<p>Независимая жилищная компания, предоставляющая качественное доступное жильё в районе Траффорд в Манчестере, Великобритания. Обслуживая около 9000 домов, траст планирует строительство 2000 единиц жилья в течение 2017–2021 годов в Большом Манчестере. Финансирование организовано четырьмя компаниями. Инвестиционная корпорация BlackRock предоставляет долговое финансирование с фиксированной ставкой на сумму £75 млн. Lloyds Bank предоставляет возобновляемый кредит (revolving credit facility) на сумму £100 млн. Yorkshire Building Society предоставляет револьверный заём (revolving loan) на сумму £25 млн.</p>	<p>Пенсионная Страховая Корпорация <i>Pension Insurance Corporation</i></p>	<p>Долговое финансирование с фиксированной ставкой Год выпуска: 2017 Объём выпуска: £75 млн Общий размер финансирования: £275 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОН- НЫЙ ФОНД / УПРАВ- ЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	-----------------------------	--	--

СОЦИАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Резиденция Университета Лондона</p> <p><i>Residence at the University of London</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Строящееся с марта 2017 года 33-этажное общежитие с 511 комнатами, расположенное в Стратфорде в восточном Лондоне, обеспечит проживание студентов Университета Лондона. Строительство планируется завершить к осени 2019 года. Многофункциональное здание, которое называется Duncan House, будет занимать площадь 18 тыс. м².</p>	<p>Пенсионная Страховая Корпорация <i>Pension Insurance Corporation</i></p>	<p>Выпуск облигаций для 46-летней концессионной сделки</p> <p>Год выпуска: 2016 Объем выпуска: £86,8 млн Срок погашения: 46 лет Ставка: 100% index-linked loan</p>
<p>Резиденция Университета Эссекса</p> <p><i>Residence at the University of Essex</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Рефинансирование построенного в 2017 году 643-комнатного студенческого общежития Университета Эссекса. Первоначальный проект включал в себя проектирование, строительство и эксплуатацию общежития.</p>	<p>Пенсионная Страховая Корпорация <i>Pension Insurance Corporation</i></p>	<p>Инфраструктурные облигации</p> <p>Год выпуска: 2017 Объем выпуска: £61 млн Срок погашения: 46 лет Ставка: Gilt rate + 150 бп</p>

РАЗНОЕ

<p>Фонд Экьютикс I, II, III, IV</p> <p><i>Equitix Fund I, II, III, IV</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Инвестиционный мандат всех фондов – инвестиции в долгосрочные проекты в области базовой инфраструктуры, причём большинство активов поддерживаются Правительством Великобритании или другими регулируемыми организациями. В число целевых направлений входят образование, здравоохранение, автомобильные дороги и уличное освещение, отходы и возобновляемые источники энергии. Первый фонд закрылся в марте 2010 года, обязательства в размере £104 млн были взяты от восьми пенсионных схем как местных органов власти, так и корпоративных. Осуществил 21 инвестирование в инфраструктуру. Второй фонд закрылся в мае 2012 года и составил £333 млн, из 14 инвесторов, включая британские местные органы власти и корпоративные пенсионные схемы, инвестировал в 34 проекта. Третий фонд закрылся в сентябре 2013 года с £505 млн. Объем четвертого фонда с тем же инвестиционным мандатом составит £750 млн.</p>	<p>Пенсионный фонд Совета графства Хемшир <i>Hampshire County Council Pension Fund</i></p> <p>Пенсионная схема АйТиВи <i>ITV Pension Scheme</i></p> <p>Пенсионный фонд Стратклайда <i>Strathclyde Pension Fund</i></p> <p>Пенсионный фонд Литлвудса <i>Littlewoods Pensions Trust</i></p> <p>Пенсионный фонд Кройдона <i>Croydon Pension Fund</i></p> <p>Электрисити Пенсионс Трасти <i>Electricity Pensions Trustee</i></p> <p>ДиЭмДжиТи Пенсион Трастиз <i>DMGT Pension Trustees</i></p> <p>Нозен Траст Номиниз <i>Northern Trust Nominees</i></p>	<p>Инвестиции через инфраструктурные фонды</p> <p>Годы инвестирования: 2010–2017 Объем инвестиций: £1,69 млрд</p>
---	--	--	---

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

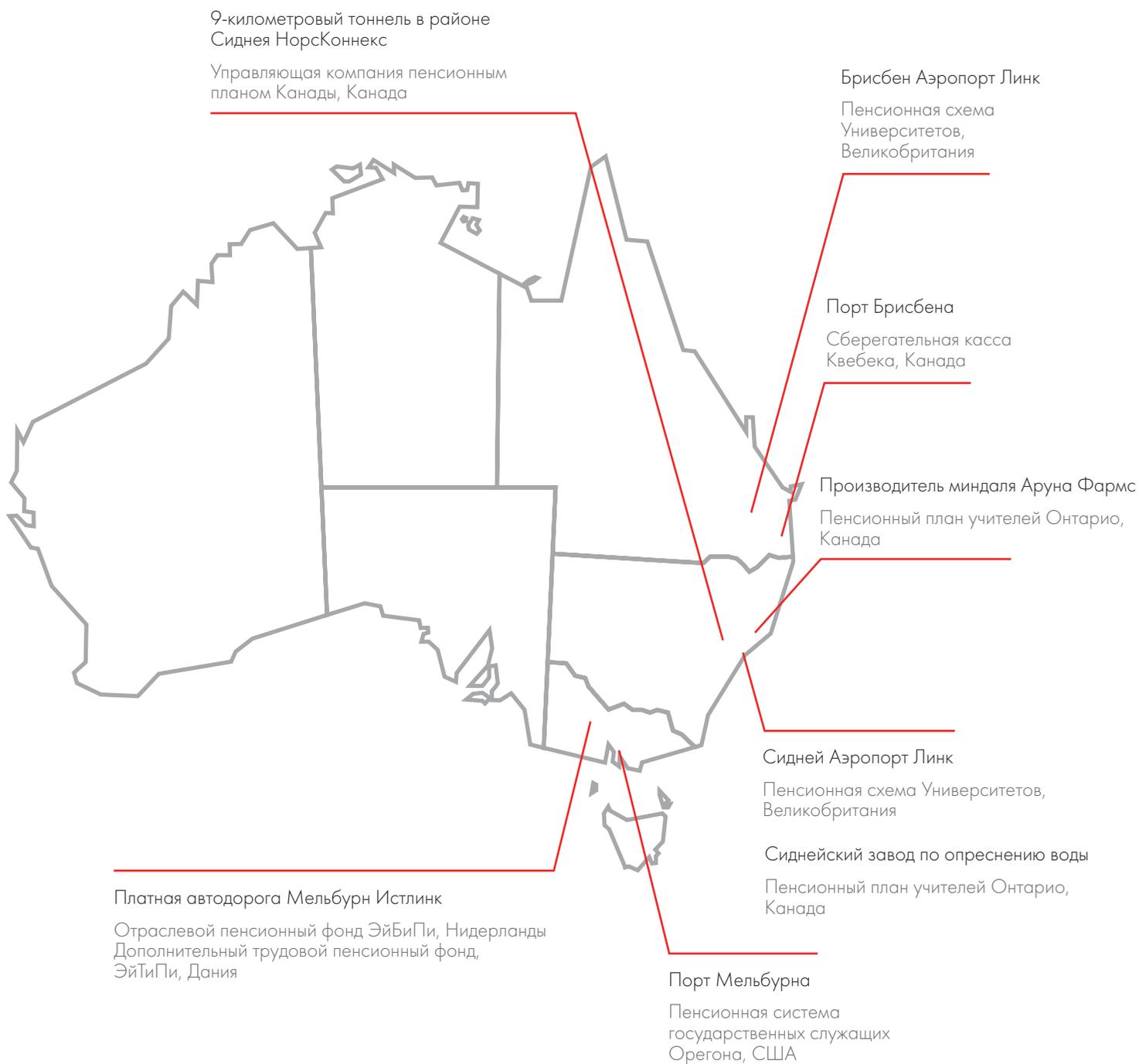
ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Мэкуоре инфраструкче дефт пуллед фонд</p> <p><i>Macquarie infrastructure debt pooled fund (MIDF1, MIDF2)</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Инвестирует средства британских пенсионных схем в активы, генерирующие денежные потоки, путём приобретения долгосрочных, корректируемых на инфляцию обязательств (30-летний период).</p>	<p>Группа британских пенсионных фондов</p> <p><i>UK pension schemes</i></p>	<p>Инвестиции через инфраструктурные фонды</p> <p>Годы инвестирования: 2016–2017</p> <p>Объём инвестиций: £1,6 млрд</p>
<p>Инфраструктурные фонды</p> <p><i>Infrastructure funds</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Уэльсский пенсионный фонд утвердил обязательства по финансированию инфраструктуры через инфраструктурные фонды: Vest Real Estate Assets Fund III (€10 млн), InfraRed Infrastructure Fund V (\$10 млн), Direct Infrastructure 2015 (€10 млн), Hermes Infrastructure Fund II (£8 млн). Инвестиционная стратегия пенсионного фонда предполагает распределение 22% портфеля в альтернативные активы: прямые инвестиции – 10%, инфраструктура – 7%, недвижимость – 4%, сельское хозяйство – 1%.</p>	<p>Клвид пенсионный фонд</p> <p><i>Clywd Pension Fund</i></p>	<p>Инвестиции в инфраструктурные фонды</p> <p>Годы инвестирования: 2017</p> <p>Объём инвестиций: \$43,6 млн</p>
<p>Фонды Далмор Кэпитал</p> <p><i>Dalmore Capital Funds, DCF</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Первый фонд закрыт в 2012 году с суммой £248,6 млн и был почти полностью инвестирован в социальную инфраструктуру (в сфере здравоохранения, образования, досуга, пенитенциарной системы, а также связанные с системами защиты активов). Инвесторы из Северной Америки (42%), Великобритании (33%), Германии (25%). Типы инвесторов: частные пенсионные фонды, публичные пенсионные фонды, фонды фондов. Dalmore Infrastructure Investment был вторым фондом с закрытием в 2015 году с инвестициями в инфраструктуру и регулируемые активы. Собрано £440 млн от частных инвестиционных фондов (77,8%), небольших публичных пенсионных фондов (22,2%) и страховых компаний (2%) из Великобритании (56%), Германии (40%) и Ирландии (4%).</p>	<p>Далмор Кэпитал</p> <p><i>Dalmore Capital</i></p>	<p>Инвестиции через инфраструктурные фонды</p> <p>Годы инвестирования: 2012–2017</p> <p>Объём инвестиций: \$688,6 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОН- НЫЙ ФОНД / УПРАВ- ЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Уитли Вилладж Аутлет Центр <i>Whiteley Village Outlet Centre</i> Великобритания</p>	<p>Торговый центр площадью 320 000 кв. футов с 58 торговыми и развлекательными отделами и 1500 парковочными местами. Первый британский торговый центр, получивший BREEAM 2008 Excellent sustainability rating.</p>	<p>Пенсионная схема Университетов <i>Universities' Superannuation Scheme, USS</i></p>	<p>Прямое инвестирование Год приобретения: 2013</p>

ИСТОЧНИК: Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) с использованием отчётности пенсионных фондов и управляющих компаний, а также баз данных IJGlobal, Pension & Investment Research Centre, Infra PPP, Pegin.

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ
ПРОЕКТЫ
И ПЕНСИОННЫЕ
ИНВЕСТИЦИИ

АВСТРАЛИЯ



ТЕРРИТОРИЯ И КЛИМАТ

Австралия (Австралийский Союз) – государство в Южном полушарии, полностью занимающее одноимённый материк, остров Тасмания и ещё несколько островов Индийского и Тихого океанов. Австралия является шестой страной в мире по площади, занимая около 7741 тыс. км². На севере и востоке омывается морями Тихого океана, на западе и юге – Индийским океаном. Располагается в тропическом, субэкваториальном и субтропическом климатических поясах.

НАСЕЛЕНИЕ

Население страны (прогноз ООН, 2017) составляет 24,5 млн человек. Основную часть составляют потомки иммигрантов из Великобритании – 80% и Ирландии – 9%, остальные этнические группы составляют 11%. Официальный язык – английский.

ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО, ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ ДЕЛЕНИЕ

Федеративное государство. Форма правления – конституционная монархия. Глава государства – британский монарх (король или королева), представленный генерал-губернатором. Глава правительства – премьер-министр. Законодательный орган – двухпалатный парламент, состоящий из Сената и Палаты представителей. Страна состоит из 6 штатов, 3 материковых и 7 внешних территорий (включая непризнанные).

ЭКОНОМИКА

По данным Всемирного банка за 2016 год, экономика Австралии занимает 19-е место в мире по ВВП по паритету покупательной способности из 195 стран, вошедших в рейтинг, и 15-е место из 190 в рейтинге Doing Business по лёгкости ведения бизнеса в стране. По данным британского аналитического центра Legatum Institute за 2016 год, Австралия занимает 6-е место из 149 стран по уровню экономического развития.

Наименование	Организация, присвоившая индекс	Позиция в индексе / кол-во участников
Индекс человеческого развития 2016 <i>Human Development Index 2016</i>	United Nation Организация Объединённых Наций	2/188
Индекс уровня жизни в стране. Середина 2017 <i>Quality of Life Index for Country 2017 Mid-Year</i>	Numbeo Крупнейшая международная база данных	8/56
Индекс качества жизни пожилых людей 2015 <i>Global AgeWatch Index</i>	HelpAge International Международная организация под эгидой Организации Объединённых Наций	17/96
Индекс социального развития 2017 <i>Social Progress Index 2017</i>	Social Progress Imperative Международный исследовательский проект	9/128
Глобальный пенсионный индекс 2017 <i>Global Retirement Index 2017</i>	Natixis Global Asset Management Управляющая компания	6/43
Глобальный индекс инфраструктурных инвестиций 2016 <i>Global Infrastructure Investment Index 2016</i>	ARCADIS Международное консалтинговое агентство в сфере менеджмента и инжиниринга	11/41

АВСТРАЛИЯ

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ПРОЕКТЫ И ПЕНСИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

С начала 90-х годов прошлого века в Австралии практически одновременно и навстречу друг другу были запущены два процесса: с одной стороны, была начата масштабная программа приватизации, в том числе инфраструктурных объектов и систем, с другой стороны, пенсионная индустрия, в которой действовали многочисленные и преимущественно небольшие фонды, фактически создавалась заново.

В результате проведенных реформ на рынке появились крупные институциональные инвесторы: суверенные, отраслевые и корпоративные фонды. То есть в стране одновременно создавались условия и по объектам инвестирования, и по участникам этого процесса. Очевидно, что преодоление спада в экономике Австралии начала 1990-х годов, а также относительная устойчивость экономики страны в условиях кризиса 2008 года во многом были обусловлены именно этими процессами. Австралия оказалась на шаг впереди других стран по обустройству своей территории и созданию на ней современных инфраструктурных объектов, используя консолидированные ресурсы внутренних и зарубежных институциональных инвесторов.

УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

В соответствии с Конституцией Австралии пенсионное регулирование в стране осуществляется на федеральном уровне. Функции регулирования австралийской пенсионной системы выполняют три организации. Австралийское агентство пруденциального регулирования (Australian Prudential Regulation Authority) осуществляет надзор за пенсионными фондами Австралии, за исключением самоуправляемых пенсионных фондов и иных форм личных пенсионных сбережений. Австралийская комиссия ценных бумаг и инвестиций (Australian

Securities and Investments Commission) осуществляет надзор за доверительными управляющими пенсионных фондов, контролируя предоставление ими информации членам пенсионных фондов. Австралийская налоговая служба (Australian Taxation Office) осуществляет надзор за самоуправляемыми пенсионными фондами, обеспечивая соблюдение налогового законодательства австралийскими гражданами.

В 1987 году Комиссия по страховому и пенсионному обеспечению, впоследствии вошедшая в состав Австралийского агентства пруденциального регулирования, по результатам ревизии пенсионных фондов опубликовала следующие данные: совокупный объем средств австралийских пенсионных фондов составляет A\$41,1 млрд. Через 20 лет, в 2007 году, активы пенсионных фондов Австралии впервые пересекли отметку в A\$1 трлн, достигнув A\$1153,3 млрд, что составило 119% ВВП. На этом этапе был зафиксирован почти тридцатикратный рост активов. Ещё через 10 лет, в 2017 году, активы пенсионной системы страны удвоились, составив на конец июня A\$2,3 трлн (136% ВВП). Общий рост активов пенсионных фондов за 30 лет – 55 раз.

Современная пенсионная система Австралии создана в результате реформ, проведенных в 1983–1992 годах на фоне кризиса австралийской экономики. До реформ пенсионное обеспечение большинства жителей Австралии осуществлялось преимущественно из государственного бюджета.

После реформирования системы государственные обязательства перед пенсионерами были ограничены. Сегодня государство помогает только малообеспеченной категории пенсионеров, гарантируя им выплату государственной пенсии, в то время как более обеспеченные пенсионеры, в зависимости от доходов и стоимости личных активов, получают более низкую государственную пенсию или не получают государственную пенсию вовсе.

В настоящее время в Австралии действуют две категории частных пенсионных фондов.

Первая категория – это пенсионные фонды (так называемые Superannuation funds, или Super), в которых количество участников более четырёх. Взносы в эти фонды осуществляют и работники, и работодатели. Сейчас таких частных пенсионных фондов в Австралии 233, активы под их управлением составляют A\$1539 млрд.

Вторая категория пенсионных фондов в Австралии – пенсионные фонды, в которых может быть четыре участника или менее (так называемые Self-Managed Superannuation Funds). Их создают для личных пенсионных сбережений, взносы в эти фонды осуществляют только участники. Под управлением фондов второй категории находится A\$703 млрд. Количество пенсионных фондов данной категории составляет почти 600 тыс.

Очевидно, что инвестиции в инфраструктуру в основном генерируют пенсионные фонды первой категории. По состоянию на август 2017 года из общего объёма активов A\$1539 млрд 37% активов, или A\$576 млрд, инвестируются пенсионными фондами напрямую, что говорит о высоком уровне развития управленческих компетенций, накопленных внутри пенсионной системы. 54% активов инвестируются через управляющие компании и 9% активов – через страховые компании.

Всего в пенсионной системе Австралии зарегистрировано 29 млн счетов, что превышает количество жителей Австралии, поскольку у некоторых лиц может быть больше одного пенсионного счёта. Абсолютное большинство пенсионных фондов Австралии являются фондами с установленными взносами (defined contribution).

Суммарно объём пенсионных сбережений Австралии во всех категориях фондов превышает A\$2324 млрд. Согласно прогнозам аналитиков, к 2030 году активы пенсионной системы Австралии превысят A\$5000 млрд. По итогам первого полугодия 2017 года пенсионная система Австралии является четвёртой в мире по объёму накопленных активов.

Австралийское управление пруденциального регулирования выделяет следующие типы пенсионных фондов «с числом более четырёх участников»:

- корпоративные фонды (corporate funds), организованные работодателями, предназначенные, как правило, для сотрудников конкретного предприятия;
- отраслевые пенсионные фонды (industry superannuation funds) – фонды пенсионных накоплений, обычно открытые только для сотрудников определённой отрасли;
- пенсионные фонды государственного сектора (public sector funds), установленные в соответствии с законодательством Содружества, штата или территории;
- розничные фонды (retail funds) представляют собой пенсионные фонды, предлагаемые общественности и работодателям поставщиками финансовых услуг, например банками.

Наряду с перечисленными типами негосударственных пенсионных фондов в Австралии создано несколько суверенных фондов, включая крупнейший пенсионный фонд – Фонд Будущего.

Население Австралии растёт примерно на 1,3% в год и к 2055 году, как ожидается, оно приблизится к отметке 40 млн. Как и многие другие развитые страны, Австралия имеет большое количество граждан в возрасте 65 лет и старше, и к 2055 году количество австралийцев в этой возрастной группе, по прогнозам, более чем удвоится.

Австралия – высоко урбанизированная страна: 86% австралийцев живут в городах. Почти половина населения страны – 23,7 млн человек – живут в Сиднее, Мельбурне и Брисбене. Урбанизация, рост численности населения и его старение усиливают давление не только на пенсионную систему, но и на социальную и экономическую инфраструктуру.

В 2015 году независимый консультативный орган Инфраструктура Австралии (Infrastructure Australia) впервые опубликовал перечень

приоритетных инфраструктурных проектов страны на ближайшие 15 лет. Национальный инфраструктурный план был разработан на основе всеобъемлющего аудита Инфраструктуры Австралии, который был представлен Правительству, экспертному сообществу и общественности в мае 2015 года. Австралия стала первой страной в мире, где был проведён комплексный аудит состояния инфраструктурных объектов. Результаты аудита позволили сформировать стратегическое видение, определить потребности страны до 2031 года, спрогнозировать, в каких сферах инфраструктуры давление будет ощущаться острее всего.

Первый национальный инфраструктурный план состоит из 93 проектов, большинство из которых относятся к сфере транспорта. Их реализация направлена на обслуживание потребностей четырёх крупнейших городов Австралии – Сиднея, Мельбурна, Брисбена и Перта. Именно в них в ближайшие годы ожидается основной прирост населения страны. Наряду с транспортными проектами в национальный инфраструктурный план включены проекты в сфере водоснабжения и ирригации.

Независимый консультативный орган Инфраструктура Австралии был образован Правительством страны в 2008 году в соответствии с Законом об инфраструктуре 2008 года. Infrastructure Australia проводит независимые исследования, оказывает консультации всем уровням власти, а также инвесторам и собственникам инфраструктурных объектов. В 2014 году полномочия агентства были расширены за счёт наделения этого органа ответственностью за проведение аудита национальной инфраструктуры и разработку приоритетов в планировании её развития.

Суверенные фонды. 11 сентября 2004 года казначейство правительства страны объявило о создании специального суверенного фонда для финансирования будущих обязательств Австралии по пенсионным выплатам государственным служащим. Новая организация получила название Фонд

Будущего (Australian Government Future Fund). Утверждённая цель фонда была определена в достижении к 2020 году объёма в A\$140 млрд. Выплаты пенсионных пособий из фонда могли начаться либо после того, как фонд достигнет заданных параметров, либо после 1 июля 2020 года – в зависимости от того, что наступит раньше.

23 марта 2006 года был принят Закон о Фонде Будущего, а уже 5 мая 2006 года A\$18 млрд, полученных от профицита бюджета, а также доходы от продажи крупнейшей телекоммуникационной сети Австралии Telstra в ходе приватизации были депонированы в фонд. К концу 2007 года объём средств в Фонде Будущего составил A\$50 млрд.

В 2007 году конкурс на управление средствами фонда выиграла инвестиционная компания из США Northern Trust Corporation.

С этого времени Фонд Будущего является участником всех знаковых сделок в инфраструктуре страны. Как правило, в союзе с другими институциональными инвесторами, в том числе и зарубежными, Фонд Будущего инвестирует в порты, дороги, недвижимость, коммунальные предприятия, деревообработку и сельскохозяйственные активы Австралии.

В июне 2014 года Правительство штата Виктория объявило о решении передать порт Мельбурна в долгосрочную концессию. Порт Мельбурна – один из крупнейших портов Австралии, который обрабатывает около 35% объёма контейнерного импорта и экспорта в стране. Каждый год порт Мельбурна в среднем обслуживает 3000 кораблей. Площадь порта превышает 500 га, с 30 причалами и 21 км береговой линии.

В конкурсе на концессию порта приняли участие три консорциума инвесторов. По итогам конкурса в ноябре 2016 года было достигнуто финансовое закрытие сделки. Концессионер Lonsdale Consortium заплатил Правительству штата Виктория A\$9,7 млрд. Акционерами концессионера

КРУПНЕЙШИЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ И УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ АВСТРАЛИИ

АВСТРАЛИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФОНД БУДУЩЕГО (Australian Government Future Fund)

Объём активов под управлением – A\$139,5 млрд

ПЕНСИОННЫЙ ФОНД АВСТРАЛИИ (AustralianSuper)

Объём активов под управлением – A\$100,64 млрд

АЙЭФЭМ ИНВЕСТОРС (IFM Investors)

Объём активов под управлением – A\$93 млрд, инфраструктурный инвестор, действующий в интересах 28 пенсионных фондов Австралии

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ КЬЮСУПЕР (QSuper Board of Trustees)

Объём активов под управлением – A\$66,13 млрд, управляет средствами КьюСупер фонда (Qsuper Fund)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОРПОРАЦИЯ ЭФЭСЭС (FSS Trustee Corporation)

Объём активов под управлением – A\$55,4 млрд, управляет средствами Первой государственной пенсионной схемы (First State Superannuation Scheme)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ЮНИСУПЕР (UniSuper management)

Объём активов под управлением – A\$54,6 млрд, управляет средствами ЮниСупер фонда (UniSuper Fund)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ СОТРУДНИКОВ РИТЕЙЛА (Retail Employees Superannuation)

Объём активов под управлением – A\$45 млрд, управляет средствами Фонда пенсионного обеспечения сотрудников ритейла, РЕСТ Индастри Супер (Retail Employees Superannuation Trust, REST Industry Super)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОРПОРАЦИЯ ЭСЭЙЭС (SAS Trustee Corporation)

Объём активов под управлением – A\$42 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы государственных служащих (State Authorities Superannuation Scheme, SASS), Государственной пенсионной схемы (State Superannuation Scheme, SSS), Пенсионной схемы полиции (Police Superannuation Scheme, PSS), Пенсионной схемы за счёт нанимателя для государственных служащих (State Authorities Non-contributory Scheme, SANCS)

КОРПОРАЦИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ПЕНСИОННЫМИ ФОНДАМИ КОММОНВЕЛС

(Commonwealth Superannuation Corporation, CSC)

Объём активов под управлением – A\$37 млрд, управляет средствами Пенсионной схемы Коммонвелс (Commonwealth Superannuation Scheme), Пенсионной схемы публичного сектора (Public Sector Superannuation Scheme), Схемы военных пенсий и пособий (Military Superannuation & Benefits Scheme), Пенсионной накопительной схемы публичного сектора (Public Sector Superannuation Accumulation Scheme), Пенсионной схемы вооружённых сил Австралии (Australian Defence Force Super Scheme), Пенсионной схемы Папуа – Новой Гвинеи (Papua New Guinea Scheme)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ САНСУПЕР (Sunsuper Pty Limited)

Объём активов под управлением – A\$36,3 млрд, управляет средствами Сансупер (Sunsuper)

выступили такие институциональные инвесторы, как Австралийский государственный Фонд Будущего, компания OMERS Infrastructure, дочернее общество Пенсионного фонда муниципальных служащих Онтарио (OMERS), американская инвестиционная инфраструктурная компания Global Infrastructure Partners и австралийская управляющая компания Queensland Investment Corporation, которая управляет активами пенсионных фондов, страховых компаний и иных организаций.

Свыше 10% из вырученной Правительством суммы будет вложено в региональные транспортные и инфраструктурные проекты в штате Виктория.

В 2016 году было объявлено, что Фонд Будущего, Инвестиционная корпорация Квинсленда (Queensland Investment Corporation) и один из крупнейших продавцов природного газа и электрической энергии Австралии – корпорация AGL Energy – сформируют Австралийский фонд возобновляемой энергии (Powering Australian Renewables Fund, PARF) в размере A\$3 млрд. Первые инвестиции осуществляются в две крупнейшие в Австралии солнечные электростанции и в ветровую электростанцию. В целом PARF должен помочь Федеральному правительству Австралии решить задачу по обеспечению частичного перехода экономики на возобновляемые источники энергии. Ставится задача перейти на 20% потребляемой мощности из возобновляемых источников к 2020 году.

В дополнение к Фонду Будущего в 2008 году в Австралии было объявлено о создании трёх новых «национально-строительных фондов», которыми также начал управлять Совет Фонда Будущего. Они получили названия: Фонд строительства Австралии (Building Australia Fund), Фонд инвестиций в систему образования (Education Investment Fund) и Фонд Здоровья и Клиник (Health and Hospital Fund).

Фонд строительства Австралии в размере A\$20 млрд инвестирует в автомагистрали, железные дороги,

порты и широкополосную связь. Фонд инвестиций в систему образования в размере A\$11 млрд инвестирует в университеты, исследовательские центры и другие национальные проекты в этой сфере. Фонд Здоровья и Клиник объёмом A\$10 млрд инвестирует в создание больниц, онкологических центров и других объектов инфраструктуры здравоохранения. По данным правительства, в 2013–2014 годах эти три фонда финансировали 15 строительных объектов, 110 образовательных проектов и больше 180 проектов здравоохранения.

В 2014 был организован Австралийский фонд помощи инвалидам (DisabilityCare Australia Fund). В 2015 году Фонд Здоровья и Клиник был реорганизован в Фонд медицинских исследований (Medical Research Future Fund).

Отраслевые пенсионные фонды.

По состоянию на июнь 2017 года суммарные инвестиции негосударственных пенсионных фондов с участием работодателей составляют A\$1538,6 млрд, из которых инвестиции розничных фондов составляют A\$584,1 млрд, отраслевых – A\$529,2 млрд, государственных – A\$368,3 млрд, корпоративных – A\$57 млрд. Инвестиции в недвижимость и инфраструктуру составляют в целом A\$204 млрд, или 13,3% активов, однако эта цифра разнится от 7,5% у розничных и до 19,1% у отраслевых фондов.

Нелистинговые активы (инвестиции в акционерный капитал нелистинговых компаний, нелистинговая недвижимость, инвестиции в нелистинговые австралийские и международные инфраструктурные объекты) составляют A\$195,7 млрд, или 12% портфеля пенсионных фондов данной категории. Больше половины этих инвестиций в размере A\$104,7 млрд находится в портфелях отраслевых фондов, что составляет почти 20% их общего портфеля.

Отраслевые фонды – самые крупные среди пенсионных фондов владельцы нелистинговых

австралийских инфраструктурных объектов. До 1992 года в национальном законодательстве Австралии не было требований к работодателям об обязательных выплатах пенсии для своих сотрудников. В 1992 году в рамках крупного пакета реформ правительство ввело обязательную Пенсионную Гарантию (Superannuation Guarantee). С момента её появления работодатели стали обязаны отчислять взносы в пенсионное обеспечение своих сотрудников. Введение Гарантии произошло через трёхстороннее соглашение между правительством, работодателями и профсоюзами. Профсоюзы согласились отказаться от национального 3%-го повышения зарплаты в случае введения новой системы пенсионного обеспечения работников. Это соответствовало вкладам работодателей, которые со временем должны были увеличиваться.

Как профсоюзные организации, так и работодатели стремились обеспечить, чтобы деньги, вложенные в пенсионный фонд, были защищены от высоких сборов и комиссий, а сами фонды смогли быть конкурентными на рынке. Это привело к развитию инфраструктурных инвестиций в стратегиях отраслевых пенсионных фондов, конкурирующих с уже существующими розничными фондами, организованными банками или другими финансовыми организациями, предпочитающими классические биржевые инструменты.

В связи с тем что инвестиции в инфраструктуру требуют комплекса специальных компетенций, отраслевые фонды, а затем и другие типы фондов начинают искать возможности для совместных инвестиционных действий и стратегий в этой сфере.

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Австралия – пионер в сфере коллективных институциональных инвестиций в инфраструктуру. Первый инфраструктурный фонд, который учреждён крупной австралийской инвестиционной компанией Transurban Group, прошёл листинг на Австралийской фондовой бирже в 1996 году.

Параллельно с институализацией инфраструктурных инвестиций на бирже пенсионные фонды Австралии стали в коллективных формах осваивать не только листинговые активы, но и прямое участие в инфраструктурных проектах через вхождение в капитал нелистинговых инфраструктурных фондов и концессионных компаний.

Инфраструктурные фонды на австралийской бирже.

В настоящее время на Австралийской бирже обращается девять инфраструктурных фондов, представляющих различные секторы экономики – энергетику, газоснабжение, дороги и аэропорт.

Список инфраструктурных фондов, котирующихся на Австралийской бирже:

- APA Group (сфера инвестиций – снабжение населения газом);
- AusNet Services (сфера инвестиций – снабжение населения электричеством);
- DUET Group (сфера инвестиций – многопрофильные услуги ЖКХ);
- Ethane Pipeline Income Fund (сфера инвестиций – снабжение населения газом);
- Infigen Energy (сфера инвестиций – независимый производитель и распределитель электроэнергии);
- Macquarie Atlas Roads (сфера инвестиций – строительство дорог, в том числе железных);
- Spark Infrastructure Group (сфера инвестиций – снабжение населения электричеством);
- Sydney Airports (сфера инвестиций – аэропорт города Сиднея);
- Transurban Group (сфера инвестиций – строительство дорог, в том числе железных).

Инфраструктурные фонды, размещённые на Австралийской бирже, активно торгуются. Площадка биржи не только позволяет спонсорам инфраструктурных фондов привлечь средства, но и предоставляет небольшим институциональным инвесторам получить свою долю доходности от эффективно работающей инфраструктуры.

IFM Investors. В 1995 году с целью получения более высокой доходности и распределения рисков 28 австралийских пенсионных фондов из первой категории основали инвестиционную компанию Industry Fund Services. Акции IFM принадлежат отраслевым пенсионным фондам, в интересах которых она управляет деньгами, взимая при этом сниженную плату за управление и возвращая прибыль своим членам. В 2013 году компания провела ребрендинг и сменила название на АйЭфЭм Инвесторс (IFM Investors).

Старт работы нового управляющего активами начался с развёртывания в 1995 году Инфраструктурного фонда Австралии (Australian Infrastructure Fund) и Фонда прямых инвестиций Австралии (Australian Private Equity Fund). 2 июля 1997 года была сделана первая инвестиция: IFM Investors приобретает долю в Австралийской Тихоокеанской Аэропортовой Корпорации-концессионере аэропорта Мельбурна. Концессионное соглашение заключено с федеральным правительством на 50 лет с возможностью пролонгации ещё на 49 лет. Сделка прошла в рамках приватизации аэропортовых активов, общий объём инвестиций – A\$1,307 млрд.

29 мая 2009 года компания-концессионер приобретает за A\$18,8 млн 90% акций гражданского регионального аэропорта города Лонсестон (Launceston), расположенного в северо-восточной части острова Тасмания. Первоначальная доля Инфраструктурного фонда Австралии составляет 10%. К 2013 году IFM Investors наращивает свою долю в активе до 23,7%.

Период 1997 – 1998 годов – время активного приватизационного этапа аэропортов Австралии: IFM Investors приобретает в свой портфель доли в аэропортах Аделаиды и Параматты, Брисбена, Перта. В 2001 году к внутренним активам добавляются три аэропорта Северной территории: аэропорт Дарвина, аэропорт Элис Спрингс и аэропорт Теннант Крик. В 2013 году в портфеле появляются зарубежные активы – 35,5% крупнейшего британского

аэропортового оператора, владеющего четырьмя аэропортами: лондонским аэропортом Станстед (London Stansted Airport), аэропортом Борнмут (Bournemouth Airport), аэропортом Восточный Мидлэндс (East Midlands Airport) и аэропортом Манчестера (Manchester Airport). В 2014 году IFM Investors приобретает 38,16% оператора аэропорта Вены, компанию Flughafen Wien AG, который также контролирует 66% аэропорта Кошице в Словакии и 48,44% аэропорта Luqa на Мальте.

Всего к настоящему времени в портфеле управляющей компании IFM Investors, принадлежащей 28 австралийским пенсионным фондам, – 15 аэропортов в Северном и Южном полушариях, совокупный ежегодный пассажиропоток которых превышает 150 млн человек.

В 1998 году началась история инвестирования пенсионных фондов в автодорожную инфраструктуру Австралии. IFM Investors приобретает участок Интерлинк Родс 21-километровой автомагистрали М5, являющейся неотъемлемой частью дорожной сети Сиднея (Sydney Orbital Network) и связывающей центральный район Сиднея Кэмпбеллтаун, аэропорт и порт Ботани. В 2000 году это приобретение дополняется платной 6-километровой дорогой Истерн Дистрибьютер (Eastern Distributor, М1) – ключевым звеном в дорожной сети Сиднея, которая связывает центральный деловой район города с аэропортом и имеет выходы на другие направления. Обе дороги построены и эксплуатируются в рамках концессионных соглашений, заключённых на 33 и 48 лет соответственно.

В 2003 году IFM Investors приобретает 100% доли компании-концессионера Станции Южного Креста (Southern Cross Station) – крупной железнодорожной станции в Мельбурне, которая является уникальной транспортной развязкой, позволяющей ежедневно 100 тыс. пассажиров делать пересадки с одного вида транспорта на другой. На станции доступны метрополитен, региональные поезда и поезда дальнего следования, автобусы, такси, трамвай и экспрессы в аэропорт.

После 2013 года IFM Investors активно развивает инфраструктурные инвестиции за пределами Австра-

лии. В 2015 году она приобрела в США Indiana Toll Road за \$5,2 млрд, из которых \$2,2 млрд были долговыми обязательствами, размещёнными среди 11 кредиторов, \$700 млн размещены среди иных частных инвесторов и \$3,3 млрд — собственные средства. 27 сентября 2017 года IFM Investors успешно разместила среди частных инвесторов облигации на \$850 млн для частичного рефинансирования своих долговых обязательств по приобретению автомагистрали. Размещение облигаций было проведено среди почти 20 институциональных инвесторов, преимущественно пенсионных фондов и страховых компаний США и других стран.

В 2016 году IFM Investors приобретает у испанской OHL Group мексиканского оператора транспортной инфраструктуры в столичном районе Мехико — компанию OHL Mexico.

18 октября 2017 года IFM Investors приобрела компанию OHL Concesiones, реализующую транспортные концессии в разных странах мира. Сумма сделки составила €2,775 млрд. OHL Concesiones работает в рамках 20 концессионных соглашений, 15 из которых заключены в отношении платных автомобильных дорог в Испании, Мексике, Чили, Колумбии и Перу. Общая длина дорог превышает 1000 км. Кроме того, OHL Concesiones управляет тремя портами — Аликанте (Alicante) и Тенерифе (Tenerife) в Испании и Вальпараисо (Valparaíso) в Чили. На западе Мадрида OHL Concesiones владеет 23,3% в концессии двух веток лёгкого наземного метро (Metro Ligero Oeste) длиной 22,4 км. В секторе авиационного транспорта OHL Concesiones контролирует 27,9% в концессии аэропорта Толука (Toluca) в Мексике.

В портфелях IFM Investors — значительное число объектов портовой инфраструктуры, расположенной как в Австралии (порты Ботани, Кембла, Брисбена), так и за пределами страны (терминал по приёму и регазификации сжиженного газа в США, Мерсинский международный порт в Турции, британская компания VTTI B.V.). Последняя — владелец

и оператор 16 морских нефтяных терминалов в 11 странах мира на пяти континентах. Компании VTTI B.V. принадлежит Baltiysk Terminals B.V., которой, в свою очередь, принадлежит ЗАО «Балтийская нефтеперевалочная компания» в Калининградской области России.

На сегодняшний день IFM Investors находится в собственности 26 отраслевых пенсионных фондов Австралии, она является второй по величине компанией, управляющей инфраструктурными активами, после Macquarie Infrastructure Corporation. Это — признанный мировой лидер прямых инвестиций, не только предлагающий свои услуги австралийским пенсионным фондам, но и осуществляющий инвестиции в рамках доверительного управления активами пенсионных фондов США, Великобритании, стран Европы и Азии. В настоящее время IFM Investors управляет суммарными активами в размере A\$98 млрд в интересах 260 институциональных инвесторов, из которых A\$74 млрд (75% портфеля) — прямые инвестиции в акционерный капитал, инфраструктурные инвестиции и инвестиции в долговые обязательства компаний.

IFM Investors представляет интересы более чем 15 млн пенсионеров.

Прямые инвестиции. Пенсионные фонды Австралии, как отраслевые, так и государственные, могут осуществлять прямые инвестиции в инфраструктурные предприятия. Например, в портфеле UniSuper Fund — 12,5% крупнейшего австралийского транспортного оператора Transurban Group, основным бизнесом которого является владение и управление платными дорогами, обслуживающими около 5 млн клиентов. В свою очередь, в портфеле Transurban Group — девять платных дорог, шесть из которых находятся в Сиднее, одна — в Мельбурне и две — в США.

Первая государственная пенсионная схема (First State Superannuation Scheme) по концессионному соглашению финансирует строительство сети

легкорельсового транспорта в Сиднее. В портфелях МТАА Супер, Пенсионного траста Стейтвайда и Пенсионного фонда Австралии – гданьский глубоководный контейнерный терминал в Польше. Пенсионный фонд Австралии и КьюСупер фонд владеют 20% долями в портах Нового Южного Уэльса каждый. В компаниях – концессионерах аэропортов Перта, Брисбена, Аделаиды, Мельбурна есть доли Фонда Будущего, Сансупера, МТАА Супера, Корпорации по управлению пенсионными фондами Коммонвелс, Пенсионного фонда Австралии. В 2015 году Первая государственная пенсионная схема в партнёрстве с частной акционерной компанией Altis Property Partners приобрела аэропорты Банкстоун (Bankstown) и Камден (Camden), расположенные в Западном Сиднее.

У нелистинговых реальных активов есть несколько преимуществ, из-за которых пенсионные фонды стремятся включить инфраструктуру в свои портфели. Для начала – это возможность диверсификации: нелистинговые активы достаточно защищены от скачкообразных движений на рынках капитала. Нелистинговые инфраструктурные активы, как правило, дают более стабильную доходность. К тому же сама доходность, скорректированная на риск, зачастую оказывается выше классических биржевых инструментов. Есть и ещё одно преимущество, о котором в последнее время всё чаще говорят управляющие, – отсутствие факторов давления рынков и сложившихся ожиданий быстрой доходности. Это позволяет органам управления нелистинговых активов принимать решения, нацеленные на долгосрочный рост. На рынке уже зафиксированы случаи, когда листинговые активы после покупки пенсионными фондами выходят на процедуру делистинга.

Инвестиции в сельское хозяйство.

В 2016 году одной из самых широко обсуждаемых тем в Австралии стала тема инвестиций в сельское хозяйство. Причиной тому послужили две состоявшиеся сделки. В апреле консорциум частных инвесторов за A\$370,7 млн выкупил австралийскую

компанию S.Kidman & Co. Основанная Сидни Кидманом в 1899 году и впоследствии принадлежавшая нескольким поколениям семьи Кидман (среди нынешних представителей – актриса Николь Кидман), компания со стадом крупного рогатого скота в 185 тыс. голов стала со временем крупнейшим производителем говядины в Австралии.

Другая сделка, включающая в себя продажу 11 млн га земли (1,3% общей материковой площади континента), первоначально была заблокирована правительством как «противоречащая национальным интересам», но впоследствии всё-таки состоялась. Покупателем выступил консорциум инвесторов, 80% которого принадлежит китайскому фонду Dakang Australia Holdings, оставшиеся 20% – австралийской инвестиционной компании Australian Rural Capital.

Значительный интерес к австралийским сельскохозяйственным активам проявляют иностранные пенсионные фонды. Одним из крупнейших инвесторов в сельское хозяйство является американский пенсионный фонд – Страховая и аннуитетная ассоциация учителей (Teachers Insurance and Annuity Association, ТИАА). Два глобальных инвестиционных фонда – ТИАА-CREF Global Agriculture I и ТИАА-CREF Global Agriculture II – в совокупности собрали обязательств на \$5,6 млрд от пенсионных фондов Канады (Корпорации по управлению активами Британской Колумбии и Сберегательной кассы Квебека), Европы (шведский пенсионный фонд AP2) и Великобритании (Cummins UK Pension Plan Trustee, Environment Agency Pension Fund, Greater Manchester Pension Fund). С 2007 года объём инвестированных в Австралию пенсионным фондом средств оценивается в A\$1 млрд, ему принадлежит 684 тыс. акров сельскохозяйственных земель Австралии.

Холдинги австралийских скотоводческих ферм есть в портфеле канадской Управляющей компании пенсионным планом Канады (приобретены за A\$90 млн), датского пенсионного фонда

Pensionskassernes Administration (приобретены за A\$60 млн). В партнёрстве с британским Фондом защиты пенсий (Pension Protection Fund) Инвестиционная корпорация Квинсленда приобрела 80% акций Northern Australian Pastoral Company, NARCo, третьего по величине производителя говядины в стране, которому принадлежат 13 скотоводческих ферм, расположенных на площади 5,8 млн га, и 180 тыс. голов крупного рогатого скота.

4 октября 2017 года Пенсионный фонд Новой Зеландии (New Zealand Superannuation Fund, NZ Super) объявил о покупке долей в нескольких племенных фермах крупного рогатого скота, принадлежащих австралийской компании Palgrove. Для фонда это стало первой зарубежной инвестицией такого рода. Раньше фонд инвестировал в фермерские и аграрные хозяйства только на территории Новой Зеландии. Благодаря сделке с компанией Palgrove число фермерских и аграрных хозяйств, в которые инвестирует новозеландский фонд, достигло 33. К 22 новозеландским хозяйствам, в которые фонд инвестировал на протяжении последних 7 лет, добавилось 11 австралийских скотоводческих ферм. Общая стоимость данного типа активов в распоряжении фонда оценивается теперь в 340 млн новозеландских долларов (\$207 млн), что составляет около 1% от всех активов фонда.

В июне 2017 года пенсионный фонд Industry Super Australia выпустил дискуссионный доклад «Движение инвестиций пенсионных фондов в сельское хозяйство» (Driving super fund investment in agriculture), в котором содержится призыв

к пенсионному сектору вложить средства в местное сельское хозяйство, поддержав региональное развитие страны. «Польза для производителей и в целом для повышения жизненного уровня австралийцев от совместной деятельности пенсионных фондов и сельскохозяйственных производителей огромна», – говорится в докладе.

Industry Super Australia оценивает совокупные инвестиции отраслевых пенсионных фондов Австралии в агробизнес примерно в A\$1,5 млрд. Пока это можно считать более чем скромным вкладом. Некоторым опытом инвестиций в этот сектор обладают такие инвесторы, как Пенсионный фонд Австралии, Первая государственная пенсионная схема, ЮниСупер, Фонд пенсионного обеспечения сотрудников ритейла, Пенсионный фонд Вик и другие пенсионные фонды. Однако перспективы, по мнению экспертов Industry Super Australia, в этом сегменте открываются большие.

Австралия с её запасом пахотных земель имеет хорошие возможности стать продовольственной «чашей» Азии, поскольку рост реальных жизненных стандартов обеспечивает более высокое потребление продуктов питания, особенно мяса и молочных продуктов. Растущая урбанизация, а также изменение потребительского вкуса в сторону «чистого и зелёного» позволяют производителям предлагать на рынке продукты с более высокой стоимостью. Австралия не может удовлетворить весь растущий спрос на продукты питания со стороны населения Азии, но она может сосредоточиться на премиальном сегменте, ориентированном на динамично формирующийся средний класс в Африке, Азии и других регионах планеты.

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

АВТОДОРОГИ И АВТОДОРОЖНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Интерлинк Родс (M5) <i>Interlink Roads (M5)</i> Австралия</p>	<p>M5 – это 21-километровая автомагистраль, которая обслуживает население в 1,5 млн человек и является неотъемлемой частью дорожной сети Сиднея (Sydney Orbital Network), связывая Кэмпбеллтаун, центральный деловой район Сиднея, аэропорт и порт Ботани. В настоящее время M5 расширяется, что снизит перегруженность и обеспечит экономический рост в Сиднее.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>Фонд пенсионного обеспечения сотрудников ритейла, РЕСТ Индастри Супер <i>Retail Employees Superannuation Trust, REST Industry Super</i></p> <p>Сансупер <i>Sunsuper</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 33 года, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 1998 Доля в активе: IFM Investors – 14,99%, Retail Employees Superannuation Trust – 1%</p>
<p>Истерн Дистрибьютер (M1) <i>Eastern Distributor (M1)</i> Австралия</p>	<p>Часть австралийской автомобильной трассы M1 – платная 6-километровая дорога – ключевое звено в дорожной сети Сиднея. Связывает центральный деловой район Сиднея (CBD) с аэропортом, имеет выходы на другие направления. Часть трассы проложена в тоннеле. Кратчайший альтернативный путь содержит 19 перекрёстков со светофорами.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>ЮниСупер фонд <i>UniSuper Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 48 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2000 Доля в активе: UniSuper Fund – 11%</p>
<p>Станция Южного Креста <i>Southern Cross Station</i> Австралия</p>	<p>Крупная железнодорожная станция в Мельбурне, является уникальной транспортной развязкой, позволяющей пассажирам пересеживаться с одного вида транспорта на другой (ежедневно 100 тыс. человек). На станции одинаково доступны метрополитен, региональные поезда и поезда дальнего следования, автобусы, такси, трамвай и экспрессы в аэропорт.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 30 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2003 Доля в активе: 100%</p>
<p>Индиана Толл Родд <i>Indiana Toll Road</i> США</p>	<p>«Главная улица Среднего Запада» – так называют эту 250-километровую дорогу. Она проходит от Чикаго через весь штат Индиана до Огайо Тернпайк и является важнейшим компонентом транспортно-логистических сетей на Среднем Западе и северо-востоке страны. В 2016 году IFM Investors продали 10% акций американскому пенсионному фонду CalPERS и нераскрываемое число, но менее 4% акций – американской страховой компании Allstate Corporation.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>через IFM's Global Infrastructure Fund portfolio в интересах 70 пенсионных фондов США</p>	<p>Концессионное соглашение на 66 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2015 Объём сделки: \$5,725 млрд Доля в компании-концессионере: свыше 85%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Конмекс <i>Concesionaria Mexiquense (Comtex)</i> Мексика</p>	<p>Компания, в соответствии с 35-летним концессионным соглашением ответственная за эксплуатацию Circuito Exterior Mexiquense – 69-мильной частной платной дороги в районах, прилегающих к Мехико с северо-востока. Эта дорога связывает основные подъездные пути к столице с наиболее густонаселёнными районами Долины Мехики (Valley of Mexico).</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2015 Объём сделки: \$600 млн Доля в компании-концессионере: 24,99%</p>
<p>ОуЭйчЭль Мексико <i>ONL Mexico</i> Мексика</p>	<p>Ведущий оператор транспортной инфраструктуры в столичном районе Мехико как по количеству присуждённых концессий, так и по всем дорогам под управлением. В настоящее время ONL Mexico строит, управляет, эксплуатирует и обслуживает семь платных дорог и один аэропорт. Дороги и связанные с ними инфраструктурные концессии расположены в городских районах Мехико и прилегающих к ним районах.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции, концессионное соглашение Годы приобретения: 2016–2017 Общий объём сделки: 8,644 млрд мексиканских песо Доля в компании-концессионере: 49%</p>
<p>Трансурбан Групп <i>Transurban Group</i> Австралия</p>	<p>Австралийская листинговая компания с рыночной капитализацией около \$14,7 млрд, входит в Топ-50 Австралийской фондовой биржи. У Transurban Group есть офисы в Мельбурне (штаб-квартира), Сиднее, Нью-Йорке и Вашингтоне, округ Колумбия, основным бизнесом является владение и управление платными дорогами, обслуживаемыми около пяти миллионов клиентов. В портфеле Transurban Group имеется девять платных дорог, шесть из которых находятся в Сиднее, одна – в Мельбурне и две – в США.</p>	<p>ЮниСупер фонд <i>UniSuper Fund</i></p>	<p>Прямые инвестиции Доля в активе: 12,55%</p>
<p>Мидлэнд Экспрессвэй Лимитед (M6 толл) <i>Midland Expressway Limited, MEL (M6 toll)</i> Великобритания</p>	<p>Частная компания с государственной концессией для проектирования, строительства, эксплуатации и обслуживания 43-километровой автомагистрали M6 toll сроком до 2054 года. M6 toll – ключевой маршрут в Уэст-Мидлэндсе, недалеко от Бирмингема, в обход одной из самых перегруженных автомагистралей Европы.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет, обмен долговых обязательств на акции (debt-for-equity restructuring) Год приобретения: 2017 Общий объём сделки: £1,928 млрд Доля в активе: 100%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ

<p>СиБиДи и Юго-Восточная легкорельсовая дорога</p> <p><i>CBD and South East Light Rail</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Новая для Сиднея сеть легкорельсового транспорта в настоящее время продолжает строиться. Маршрут протяжённостью 12 км имеет 19 остановок, начало эксплуатации намечено на 2019 год. Этот вид транспорта позволит снизить уровень загрязнения в центральном деловом районе и создаст дополнительные 10 000 рабочих мест.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема</p> <p><i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Концессионное соглашение</p> <p>Год приобретения: 2015</p> <p>Объём сделки: A\$155 млн</p>
--	--	--	---

ПОРТОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Порт Брисбен</p> <p><i>Port of Brisbane</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Быстро растущий контейнерный порт, третий по загруженности в Австралии, расположен в устье реки Брисбен. Управляется и развивается компанией Порт оф Брисбен Пти Лтд (Port of Brisbane Pty Ltd) в рамках 99-летней аренды у Правительства штата Квинсленд. Первоначальная приватизация активов была сделана консорциумом инфраструктурных инвесторов: Global Infrastructure Partners, IFM Investors, Queensland Investment Corporation (27% каждый) и суверенный фонд благосостояния Абу-Даби (Abu Dhabi Investment Authority) (19%). В 2013 году Global Infrastructure Partners продал свою долю в активе канадскому пенсионному фонду CDPQ.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс</p> <p><i>IFM Investors</i></p>	<p>Приватизация активов консорциумом долгосрочных инвесторов, концессионное соглашение на 99 лет</p> <p>Год приобретения: 2010</p> <p>Общий объём сделки: A\$2,1 млрд</p> <p>Доля в активе: 27%</p>
<p>Гданьский глубоководный контейнерный терминал</p> <p><i>Deepwater Container Terminal Gdansk, DCT Gdańsk</i></p> <p>Польша</p>	<p>Крупнейший контейнерный объект в Польше, единственный глубоководный терминал в регионе Балтийского моря. Имеет возможность принимать океанские суда, приходящие с Дальнего Востока; является естественным шлюзом для контейнерной торговли в Центрально-Европейском, Восточно-Европейском и российском регионах.</p>	<p>MTAA Супер</p> <p><i>MTAA Super</i></p> <p>Стейтвайд пенсионный траст</p> <p><i>Statewide Superannuation Trust</i></p> <p>Пенсионный фонд Австралии</p> <p><i>AustralianSuper</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Доля в активе: MTAA Super – 18%, Statewide Superannuation Trust – 9%, AustralianSuper – 9%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Порты Нового Южного Уэльса <i>NSW Ports</i> Австралия</p>	<p>Консорциуму принадлежит четыре крупных транспортно-логистических инфраструктурных объекта: два порта (Port Botany, Port Kembla), логистический центр (Enfield Intermodal Logistics Centre) и терминал пустых контейнеров (Cooks River Intermodal Terminal). Все объекты связаны между собой и представляют единый организм, обеспечены автомобильными и железнодорожными путями для сообщения внутри страны. По масштабу задач кластер является активом национального значения, обеспечивающим грузовое сообщение Австралии с внешним миром (контейнерные, насыпные и наливные транспортные технологии). Совместно порты принимают около 2300 грузовых судов в год и обрабатывают 2,3 млн стандартных контейнеров (TEU), 26,5 млн тонн других грузов (revenue tonnes), 418 тыс. автомобилей и 364 тыс. автомобильных цистерн с жидкими грузами.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i> Сибус Супер <i>Cbus Super</i> Пенсионный фонд ХЕСТА <i>HESTA Super Fund</i> Пенсионный фонд Хостплас <i>Hostplus Superannuation Fund</i> Пенсионный фонд Австралии <i>AustralianSuper</i> КьюСупер фонд <i>Qsuper Fund</i></p>	<p>Приватизация активов консорциумом австралийских пенсионных фондов и суверенным фондом благосостояния эмирата Абу-Даби (Abu Dhabi Investment Authority), концессионное соглашение на 99 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2013 Общий объем сделки: A\$4,31 млрд Доля в компании-концессионере: IFM Investors (включая Cbus Super, HESTA Super Fund, Hostplus Superannuation Fund) – 45%, AustralianSuper – 20%, Qsuper Fund – 20%</p>
<p>Фрипорт ЭлЭнджи <i>Freeport LNG</i> США</p>	<p>Компания спроектировала, построила и теперь управляет терминалом мирового класса по приёму и регазификации сжиженного природного газа в Фрипорте (Freeport), штат Техас. В настоящее время компания в целях увеличения экспорта американского природного газа расширяет терминал, чтобы обеспечить сжижение и экспорт природного газа в объеме примерно 2,0 млрд куб. футов в сутки. Проект The Freeport LNG награжден Project Finance International's 'Americas Deal of the Year'.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Долевое участие в акционерном капитале, инвестиции во вторую очередь терминала (Freeport LNG Train 2)</p> <p>Год приобретения: 2014 Общий объем сделки: \$1,4 млрд</p>
<p>Мерсинский международный порт <i>Mersin International Port, MIP</i> Турция</p>	<p>Один из ключевых грузовых портов Восточного Средиземноморья, порт Мерсин расположен на юго-восточном побережье Турции. Оказывает услуги контейнерных и насыпных терминалов, ролкерную перевозку (перевозка колесной техники), услуги буксировки и лоцманской проводки.</p> <p>В 2007 году Государственная администрация железных дорог Турции подписала концессионное соглашение с консорциумом MIP до 2043 года для управления портом.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i> через <i>IFM Global Infrastructure Fund</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2017 Объем сделки: \$869 млн Доля в компании-концессионере: 40%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Порт Мельбурна <i>Port of Melbourne</i> Австралия</p>	<p>Крупнейший в Австралии контейнерный и грузовой порт Мельбурна владеет и управляет примерно 500 га портовой территории, на которой расположены ведущий международный контейнерный терминал Австралии Swanson Dock (обрабатывает около 36% контейнерных перевозок в Австралии) и самый большой автомобильный терминал (перевозки до 1000 автомобилей в сутки).</p>	<p>Австралийский государственный Фонд Будущего <i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет, проектное финансирование Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$9,7 млрд Доли в компании-концессионере: совместно с государственной Queensland Investment Corporation (QIC) – 40%</p>
<p>ВиТиТиАй БВ <i>VTTI B.V.</i> Великобритания</p>	<p>Владелец и оператор 16 морских терминалов в ключевых точках мировой торговли нефтью, в 11 странах мира на пяти континентах. Терминалы обеспечивают инфраструктуру импорта, экспорта и хранения для нефтяных компаний, нефтепереработчиков и торговых компаний в общем объеме 9,1 млн м³. Компания имеет диверсифицированную клиентскую базу, в которую входят крупнейшие энергетические компании в мире. Владеет Baltiysk Terminals B.V., которому принадлежит ЗАО «Балтийская нефтеперевалочная компания» в Калининградской области.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2017 Доля в активе: единственный акционер Global InfraCo S.a.r.l., являющийся единственным акционером Luxport S.a.r.l., которому принадлежит 50%-ный неконтролирующий пакет акций VIP Finance, обладающего 50% акций VIP Terminals Holding B.V. – единственного акционера VTTI B.V.</p>

АЭРОПОРТЫ

<p>Аэропорт Брисбена <i>Brisbane Airport</i> Австралия</p>	<p>Третий по пассажирообороту пассажирский аэропорт Австралии; 50-летняя аренда от Федерального правительства Австралии с 1997 года с возможностью продления ещё на 49 лет. В 2008 и 2012 годах Брисбенский аэропорт был признан лучшим аэропортом австралийско-тихоокеанского региона в престижной премии Skytrax World Airline Awards.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i> Пенсионный фонд банковской группы Коммонвелс <i>Commonwealth Bank Group Super</i> ЮниСупер фонд <i>UniSuper Fund</i> MTAA Супер <i>MTAA Super</i> Сансупер <i>Sunsuper</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет, с возможностью пролонгации на 49 лет, прямые инвестиции Год приобретения: 1997 Доля в компании-концессионере: IFM Investors – 13,8%, UniSuper Fund – 7%, Commonwealth Bank Group Super – 4%, Sunsuper Pty Limited – 1,5%</p>
--	---	---	--

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Аэропорт Перта <i>Perth Airport</i> Австралия</p>	<p>«Ворота Западной Австралии», в силу своего стратегического расположения аэропорт обслуживает полёты азиатско-тихоокеанского направления, а также осуществляет регулярные рейсы за пределы региона в Йоханнесбург и Дубай. Четвёртый по загруженности аэропорт Австралии. В течение 2015/2016 финансового года его услугами воспользовались почти 14 млн пассажиров, пассажиропоток аэропорта постоянно растёт.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>Австралийский государственный Фонд Будущего <i>Australian Government Future Fund</i></p> <p>Пенсионный фонд Австралии <i>AustralianSuper</i></p> <p>Сансупер <i>Sunsuper</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет, с возможностью бесплатной пролонгации на 49 лет, прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 1997–2013 Доля в компании-концессионере: Future Fund – 30,01%, IFM Investors – 7,19%, AustralianSuper – 5,25%, Sunsuper – 1,95%</p>
<p>Австралийская Тихоокеанская аэропортовая корпорация <i>Australia Pacific Airport Corporation, APAC</i> Австралия</p>	<p>Аэропорт Мельбурна и аэропорт Лонсестона управляются Австралийской Тихоокеанской аэропортовой корпорацией (АРАС) с 1997 года в соответствии с 50-летней долгосрочной арендой от федерального правительства с возможностью продления ещё на 49 лет. Аэропорт Мельбурна (также известный как аэропорт Тулламарин, или Тулла) является вторым по загруженности аэропортом Австралии (32,2 млн пассажиров на 2011 год), вторым – по импортному и первым – по экспортному грузообороту в Австралии. Аэропорт Лонсестона находится на острове Тасмания, и главные его маршруты связывают остров с Мельбурном.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>Австралийский государственный Фонд Будущего <i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет с возможностью пролонгации на 49 лет, прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 1997–2013 Доля в компании-концессионере: IFM Investors – 23,7%, Future Fund – 19%</p>
<p>Аэропорт Аделаиды Лимитед <i>Adelaide Airport Limited, AAL</i> Австралия</p>	<p>Компания управляет Аэропортом Аделаиды и Аэропортом Парафилд. Занимает четвёртое место по внутреннему и шестое место по международному пассажиропотоку в Австралии, обслуживая более 5,8 млн пассажиров в год. Аэропорт Парафилд (старый аэропорт Аделаиды) сейчас перепрофилирован для работы с чрезвычайно популярной в Австралии сверхлёгкой авиацией (пятое место по загруженности в стране). Приватизация состоялась в 1998 году.</p>	<p>ЮниСупер фонд <i>UniSuper Fund</i></p> <p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>Компания по управлению пенсионными активами местного правительства <i>Local Government Superannuation Board</i></p>	<p>Приватизация активов, концессионное соглашение на 50 лет с возможностью продления на 49 лет, прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 1998–2010 Доля в компании-концессионере: UniSuper – 49%, IFM Investors – 12,8%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Группа развития аэропортов</p> <p><i>Airport Development Group (ADG)</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Компания управляет тремя австралийскими аэропортами Северной Территории (Northern Territory Airports) в соответствии с 50-летней арендой, полученной от Федерального правительства Австралии в 1998 году. Это аэропорт Дарвина (Darwin International Airport), аэропорт Элис Спрингс (Alice Springs Airport) и аэропорт Теннант Крик (Tennant Creek Airport). Суммарно аэропорты обслуживают 2,4 млн пассажиров в год. Северная Территория – наименее заселённый, но быстро развивающийся регион Австралии.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет с возможностью пролонгации на 49 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2001</p> <p>Доля в компании-концессионере: IFM Investors – 77,4%</p>
<p>Аэропортовая группа Манчестера</p> <p><i>Manchester Airports Group Plc, MAG</i></p> <p>Великобритания</p>	<p>Крупнейший британский аэропортовый оператор, владеет четырьмя аэропортами – лондонским аэропортом Станстед (London Stansted Airport), аэропортом Борнмут (Bournemouth Airport), аэропортом Восточный Мидландс (East Midlands Airport) и Манчестерским аэропортом (Manchester Airport); суммарно обслуживает 55 млн пассажиров в год.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2013</p> <p>Доля в активе: 35,5%</p>
<p>Международный аэропорт Вены</p> <p><i>Vienna International Airport</i></p> <p>Австрия</p>	<p>Крупнейший аэропорт Австрии, служит центром для Austrian Airlines. Аэропорт Вены имеет плотную сеть европейских пунктов назначения, обеспечивает перелёты в Африку, Северную Америку и Азию с более чем 23 млн пассажиров в год. Оператор – Flughafen Wien AG, который также владеет 66% аэропорта Кошице в Словакии и 48,44% аэропорта Luqa на Мальте.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 2014–2016</p> <p>Общий объём сделки: €688 млн</p> <p>Доля в активе: 38,16%</p>
<p>Банкстоун и Камден Аэропортс</p> <p><i>Bankstown and Camden Airports</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Аэропорты Банкстоун (Bankstown) и Камден (Camden) расположены в Западном Сиднее, каждый из них имеет некоторое количество неиспользуемых земель (31,8 и 8,3 га соответственно). Новые владельцы – частная акционерная компания Altis Property Partners и присоединившийся к ней второй по величине пенсионный фонд Австралии First State Super – намерены интенсивно развивать эти территории. Возврат инвестиций предполагается через доход от сдачи в аренду и из других источников.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2015</p> <p>Общий объём сделки: A\$235 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

<p>Экоген Энерджи <i>Ecogen Energy</i> Австралия</p>	<p>Оператор, управляющий двумя газовыми электростанциями: Newport Power Station (6 км к юго-западу от Мельбурна) и Jeeralang Power Station (6 км к югу от Морузэлла в долине Латроб). Суммарная мощность – 980 МВт. Общая стоимость электростанций составляет А\$1,5 млрд (\$1,2 млрд). В 2017 году IFM Investors объявило о планах продажи электростанций.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции Годы приобретения: 2003–2008 Доля в активе: 100%</p>
<p>Веолиа Энергия Польша <i>Veolia Energia Polska S. A.</i> Польша</p>	<p>Ведущий поставщик систем теплоснабжения в Польше, а также владелец когенерационных предприятий в Польше. Компания владеет более чем 3529 км отопительных сетей, производит и поставляет тепло в 1,3 млн домашних хозяйств.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2006 Доля в активе: 40%</p>
<p>Аусгрид <i>Ausgrid</i> Австралия</p>	<p>Частично государственная компания, владеющая, обслуживающая и управляющая сетями электроснабжения, поставляя электроэнергию более чем 1,7 млн домов и предприятий в Сиднее, на Центральном побережье, в регионе Хантера и Ньюкаслском районе Нового Южного Уэльса.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i> Пенсионный фонд Австралии <i>AustralianSuper</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 99 лет, прямые инвестиции консорциума пенсионных фондов Год приобретения: 2016 Общий объем сделки: А\$16,2 млрд Доля в компании-акционере: 50,4%</p>
<p>Эквис Энерджи <i>Equis Energy</i> Австралия</p>	<p>Крупнейший независимый производитель энергии в области возобновляемых источников энергии в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Реализует проекты в области возобновляемых источников энергии: крупномасштабное производство солнечной энергии на Филиппинах и в Таиланде, а также ветровые электростанции и гидроэнергетика в Индии. В настоящее время фонд изучает возможности инвестирования в развитие солнечной и ветровой энергетике в Австралии.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Инвестиции в энергетический фонд Год приобретения: 2014 Объем сделки: \$240 млн</p>
<p>ЭйДжиЭл Энерджис Пауэрринг Аустрэлиан Реньюэйблс Фонд <i>AGL Energy's Powering Australian Renewables Fund, PARF</i> Австралия</p>	<p>Фонд возобновляемых источников энергии в Австралии (в размере от А\$2 млрд до А\$3 млрд) будет владеть проектами, производящими более чем 1000 МВт «зеленой» энергии, чтобы поддержать переход страны к экономике с низким уровнем выбросов углерода. После полного инвестирования ожидается, что проекты фонда будут производить 10% электрической мощности Австралии по возобновляемым источникам энергии.</p>	<p>Австралийский государственный Фонд Будущего <i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Инвестиции в инфраструктурный фонд через государственную инвестиционную корпорацию Queensland Investment Corporation (QIC) Год инвестирования: 2016 Объем инвестиций: А\$800 млн</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
--	--------------------------	--	--

ВОДНЫЕ АКТИВЫ

<p>Вуюна Вотер <i>Wyuna Water</i> Австралия</p>	<p>Компания управляет двумя заводами по очистке воды в Иллаварре (Illawarra) и Вороноре (Woronora), недалеко от Сиднея. Заводы совместно производят 370 млн литров воды в день и обеспечивают питьевой водой более 500 тыс. человек. Контракт предполагает управление в течение 25 лет (до 2023 года).</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямое инвестирование Год приобретения: 2003 Доля в активе: 70%</p>
<p>Английская водная корпорация <i>Anglian Water Group limited, AWG</i> Великобритания</p>	<p>Четвёртая по величине водопроводно-канализационная компания в Англии и Уэльсе, предоставляет услуги по обеспечению водоснабжением и удалению сточных вод примерно 4,6 и 5,9 млн человек соответственно. Состав консорциума: Colonial First State Global Asset Management, инвестиционный дивизион австралийского банка Commonwealth Bank of Australia group (32,3%), канадский пенсионный фонд Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) (32,9%), британский инвестиционный менеджер 3i (15%).</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции Год приобретения: 2006 Общий объём сделки: £2,2 млрд Доля в компании-концессионере: 19,8%</p>
<p>АкваШуэ <i>AquaSure</i> Австралия</p>	<p>Компания управляет Викториейским опреснительным заводом (Victorian Desalination Plant), построенным в рамках ГЧП и являющимся ключевой частью государственного плана «Наша вода – наше будущее». Завод расположен к юго-востоку от Мельбурна и предназначен для производства 150 млрд литров воды в год с возможностью расширения до 200 млрд литров. Завод соединяется с водопроводной сетью Мельбурна с помощью 84-километрового подземного трубопровода. AquaSure представляет в Австралии самое технологически развитое, эффективное и экологически безопасное опреснительное оборудование. Кроме того, завод работает на «чистой энергии» (заключено 30-летнее соглашение на поставку). Финансовая составляющая строительства завода 14 раз отмечалась экспертами в качестве «сделки года» на различных международных конкурсах.</p>	<p>ЮниСупер фонд <i>UniSuper Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 30 лет, прямое финансирование, долговое финансирование от 30 международных инвесторов Год приобретения: 2009 Общий объём сделки: \$4,5 млрд Доля в активе: 26%</p>

ОБЪЕКТ
ИНВЕСТИЦИЙ,
страна
расположения

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ
ОБЪЕКТА

ПЕНСИОН-
НЫЙ ФОНД /
УПРАВ-
ЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ,
ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ
ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ

СОЦИАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

<p>Аксиом Эдьюкейшн <i>Axiom Education</i> Австралия</p>	<p>Компания владеет зданиями девяти школ в Новом Южном Уэльсе, которые были приобретены по концессии сроком на 30 лет до 2035 года, по модели государственно-частного партнёрства (PPP model). Основной поток доходов – от концессионного соглашения с Правительством штата Новый Южный Уэльс через Департамент образования и профессиональной подготовки (Department of Education and Training).</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>Пенсионный фонд Австралии <i>AustralianSuper</i></p> <p>через <i>Industry Funds Management Australian Infrastructure (IFMAI) Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 30 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2003</p> <p>Доля в компании-концессионере: Industry Funds Management Australian Infrastructure (IFMAI) Fund – 100%, в том числе AustralianSuper – 38,6%</p>
<p>Мерси Хелс <i>IFM Aged Care (Mercy Health)</i> Австралия</p>	<p>Комплекс, предоставляющий пожилым людям услуги по проживанию и уходу. В комплексе оборудованы 107 номеров, создана медицинская, социальная, бытовая, развлекательная инфраструктура и специфические услуги для людей пожилого возраста и больных. Лизингополучателем и оператором комплекса является Mercy Health. Инвесторы IFM приобрели объект через две отдельные сделки по продаже и обратной аренде в 2006 и 2008 годах.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 27 лет, прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 2006–2008</p> <p>Объём сделки: \$6,8 млн (2006)</p>
<p>Праеко Пти <i>Defence HQ (Praeco Pty Ltd)</i> Австралия</p>	<p>В 2006–2008 годах компания занималась строительством нового здания военного комплекса имени генерала Джона Бейкера (General John Baker Complex) недалеко от города Бунгендоре (Bungendore) в Новом Южном Уэльсе, где расположена штаб-квартира Командования совместных операций Вооружённых сил Австралии (The Australian Headquarters Joint Operations Command (HQJOC)). В настоящее время компания владеет зданием, эксплуатирует объект и обслуживает его по 30-летней концессии от Федерального правительства Австралии до 2028 года. Основной доход складывается из ежемесячных платежей, получаемых от министерства обороны.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p> <p>через объединённые фонды</p>	<p>Концессионное соглашение на 30 лет, прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2008</p> <p>Объём сделки: A\$572,2 млн в ценах 2006–2007 годов</p> <p>Доля в компании-концессионере: 100%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Викторианский комплексный онкологический центр</p> <p><i>Victorian Comprehensive Cancer Centre, VCCC</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Первый в Австралии многопрофильный специализированный онкологический госпиталь, обучающий и исследовательский центр. Построен в 2015 году в пригороде Мельбурна Парквилле (Parkville), штат Виктория. С 2016 года в комплексе расположился Онкологический центр Питера МакКаллума (Peter MacCallum Cancer Centre) – австралийский научно-исследовательский институт онкологии. Также VCCC предоставляет услуги для расположенной неподалеку Королевской больницы Мельбурна (Royal Melbourne Hospital, RMH) и Университета Мельбурна. Первые прямые инвестиции канадского пенсионного фонда CDPQ в размере A\$40,5 млн были сделаны в VCCC.</p>	<p>ЮниСупер фонд <i>UniSuper Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 29 лет</p> <p>Год приобретения: 2011 Общий объем сделки: \$A1,2 млрд Доля в компании-концессионере: UniSuper – 49%</p>
<p>Больница Бендиго</p> <p><i>Bendigo Hospital</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Крупнейший региональный больничный комплекс мирового класса для обслуживания региона Лоддон-Малле в штате Виктория. При его проектировании были использованы новейшие дизайнерские и технологические решения, лучшие элементы современного устройства больниц со всего мира. В больнице Бендиго 372 больничные койки, 11 операционных, многоэтажная автостоянка, 100-местный центр по уходу за детьми, 128-местный отель и доступный гостиничный центр с 15 блоками краткосрочного пребывания, конференц-центр, магазины и кафе.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции, проектное финансирование</p> <p>Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$400 млн</p>
<p>Больница Саншайн-Кост Юниверсити</p> <p><i>Sunshine Coast University Hospital, SCUH</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Строительство государственной больницы началось в 2012 году, в 2017 году были приняты первые пациенты. Сейчас в клинике 450 койко-мест, количество которых по плану будет увеличено до 738, а при необходимости до 900. SCUH будет ежегодно обслуживать около 10 тыс. пациентов, проживающих на побережье Саншайн, которым до этого приходилось получать медицинские услуги в Брисбене.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции, проектное финансирование</p> <p>Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$400 млн</p>
<p>Международный конференц-центр Сиднея</p> <p><i>International Convention Centre Sydney, ICC Sydney</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Главный выставочный и развлекательный объект Азиатско-Тихоокеанского региона расположен в деловом районе Дарлинг-Харбор на берегу залива Кокле. Общая выставочная мощность – 35 000 м². На крышах комплекса размещены солнечные батареи общей площадью 3200 м² – это одна из самых крупных в Австралии солнечных установок.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Концессионное соглашение, прямые инвестиции, проектное финансирование</p> <p>Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$400 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Академия пожарных и спасателей Нового Южного Уэльса <i>NSW Fire & Rescue Academy</i> Австралия</p>	<p>Новый учебный центр одной из крупнейших в мире городских пожарно-спасательных служб, расположен на западе Сиднея. Построенный на мировом уровне центр будет способствовать обучению и поддержке нового поколения специалистов по чрезвычайным ситуациям. Возврат инвестиций будет получен от правительства штата, которое выступит в качестве долгосрочного арендатора.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Прямые инвестиции, проектное финансирование Год приобретения: 2016 Общий объем сделки: A\$22 млн</p>

РАЗНОЕ

<p>Аркива <i>Arqiva Limited</i> Великобритания</p>	<p>Ведущая компания в сфере коммуникационной инфраструктуры Великобритании, обслуживает более 1300 организаций, включая операторов мобильной сети, телевизионных и радиовещательных сетей, правительственных учреждений. Управляющая компания Пенсионного плана Канады контролирует 49% актива.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i> Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i> MTAA Супер <i>MTAA Super</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2004 Доля в активе: IFM Investors – 14,8%, First State Superannuation Scheme – 5,4%, MTAA Super – 5,2%</p>
<p>Колониал Пайплайн <i>Colonial Pipeline</i> США</p>	<p>Крупнейший нефтепровод в Северной Америке, транспортирующий нефтепродукты от центров добычи на побережье Мексиканского залива до клиентов, расположенных вдоль восточного побережья Соединённых Штатов. Сеть трубопроводов включает 8851 км труб большого диаметра с пропускной способностью 2,3 млн баррелей в день.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2007 Объем сделки: \$641 млн Доля в активе: 15,8%</p>
<p>Селект Харвестс <i>Select Harvests</i> Австралия</p>	<p>Крупнейший в Австралии и третий в мире производитель миндаля. Инвестиции в три миндальные фермы, расположенные в Новом Южном Уэльсе, Виктории и Южной Австралии. Фермы покрывают общую площадь в 2500 га. Предполагается удвоение посевной площади к 2018 году.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2015 Объем сделки: A\$100 млн</p>
<p>Блэкбёрд Венчес <i>Blackbird Ventures</i> Австралия</p>	<p>Австралийский фонд венчурного капитала, ориентированный на ИТ, обеспечивает австралийским компаниям возможность быть лучшими в мире, а не только в Австралии. Один из примеров бизнеса, поддерживаемого Blackbird Ventures, – Canva, основанная в Австралии платформа графического интернет-дизайна.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Инвестиции в венчурный фонд Год приобретения: 2015 Общий объем сделки: A\$110 млн</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Куотиент Клиникал <i>Quotient Clinical</i> Великобритания</p>	<p>Британская инновационная фармацевтическая компания, объединяющая разработку рецептуры лекарств, производство в режиме реального времени и стационарное клиническое тестирование в одном процессе, что позволяет ускорить сроки создания новых препаратов.</p>	<p>Первая государственная пенсионная схема <i>First State Superannuation Scheme</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2015 Общий объем сделки: A\$235 млн</p>
<p>Фонд коммерциализации медицинских исследований <i>Medical Research Commercialisation Fund, MRCF</i> Австралия</p>	<p>Созданная в 2007 году организация, которая инвестирует в разработки австралийских медицинских исследовательских институтов и больниц уже на ранних этапах, способствуя их развитию и коммерциализации. Инвесторами MRCF являются AustralianSuper, Statewide Super, HESTA, Hostplus и австралийское правительство. MRCF поддерживается со стороны правительств Виктории, Нового Южного Уэльса, Западной Австралии, Квинсленда, Южной Австралии и Новой Зеландии. MRCF управляется опытным менеджером Brandon Capital Partners.</p>	<p>Пенсионный фонд Австралии <i>AustralianSuper</i> Стейтвайд пенсионный Траст <i>Statewide Superannuation Trust</i> Пенсионный фонд ХЕСТА <i>HESTA Super Fund</i> Пенсионный фонд Хостплас <i>Hostplus Superannuation Fund</i></p>	<p>Инвестиции в инфраструктурный фонд Год приобретения: 2007</p>

ПРОЕКТЫ ФОНДОВ НАЦИОНАЛЬНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

<p>Инфраструктурные проекты Фонда строительства Австралии <i>Building Australia Fund Infrastructure Projects</i> Австралия</p>	<p>Пятнадцать инфраструктурных проектов, включающих строительство, реконструкцию и модернизацию автодорог, метро, легкорельсового транспорта и национальных широкополосных сетей. В их числе – реконструкционные работы West Metro, East West Rail Tunnel, модернизация Gawler Rail Line, строительство Gold Coast Light Rail.</p>	<p>Австралийский государственный Фонд Будущего <i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Инвестиции из фонда Год одобрения проектов: 2014 Общий объем инвестиций: A\$9,9 млрд</p>
--	--	---	---

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Инфраструктурные проекты Фонда инвестиций в систему образования</p> <p><i>Education Investment Fund Infrastructure Projects</i></p> <p>Австралия</p>	<p>110 инфраструктурных проектов в сфере образования разделены на 9 блоков и охватывают самые разные стороны высшего и профессионального обучения, а также научно-исследовательской работы, от инжинирингового павильона и инициатив в области «зелёной» энергии до региональных проектов, таких как Creative Futures Tasmania.</p>	<p>Австралийский государственный Фонд Будущего</p> <p><i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Инвестиции из фонда</p> <p>Год одобрения проектов: 2013</p> <p>Общий объём инвестиций: A\$4,2 млрд</p>
<p>Инфраструктурные проекты Фонда Здоровья и Клиник</p> <p><i>Health and Hospitals Fund Infrastructure Projects</i></p> <p>Австралия</p>	<p>Свыше 180 проектов фонда включают в себя инвестиции в инфраструктуру здравоохранения Австралии – обновление и реконструкцию больничных учреждений, медицинского технологического оборудования и медицинских исследовательских центров. 92% проектов инвестируют в различные региональные медицинские центры, больницы, клиники и лаборатории, из них 22 проекта – инвестиции в региональные раковые центры.</p>	<p>Австралийский государственный Фонд Будущего</p> <p><i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Инвестиции из фонда</p> <p>Год одобрения проектов: 2013</p> <p>Общий объём инвестиций: A\$4,95 млрд</p>

ИСТОЧНИК: Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) с использованием отчётности пенсионных фондов и управляющих компаний, а также баз данных IJGlobal, Pension & Investment Research Centre, Infra PPP, Pegin.