



Законодательство Гонконга

Июль 2019

## SFC требует более детального раскрытия информации для ESG-фондов взаимного инвестирования и фондов социального инвестирования

11 апреля 2019 года Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга (**SFC**) опубликовала **Циркуляр для управляющих компаний с трастовыми и паевыми инвестиционными фондами, утвержденными SFC**, в котором изложены повышенные требования к раскрытию информации для фондов социального инвестирования (инвестирование с целью достижения положительного социального эффекта в соответствии с принципами **ESG** (окружающая среда, социальная деятельность и корпоративное управление)) или ESG-фондов взаимного инвестирования, утвержденных SFC.

### Общая информация

Инвестиционные продукты фондов социального инвестирования или ESG-фондов рассматриваются как социально-ответственные инвестиции, и управляющие активами все чаще учитывают изменение климата, экологические и ESG факторы, а также факторы устойчивого развития при принятии инвестиционных решений и предлагают продукты, которые соответствуют инвестиционным мандатам фондов социального инвестирования или ESG-фондов. Данные продукты завоевывают позиции на ино-

странных рынках, а зарубежные юрисдикции вводят требования о раскрытии информации и нормативно-правовую базу, чтобы помочь инвесторам понять и оценить, соответствуют ли конкретные инвестиционные продукты их инвестиционным ожиданиям и потребностям.

В настоящее время существует ряд утвержденных SFC фондов, которые сосредоточены на инвестирование в климат, экологию, экологическое или социально-ответственное развитие. После рассмотрения информации, раскрытой данными фондами, SFC отмечает, что, хотя многие фонды и внесли социальные или ESG факторы в свою инвестиционную цель или стратегию, большинство из них не в состоянии указать, каким именно образом их менеджеры определяют и проверяют данные факторы в процессе выбора инвестиций. Учитывая широкий разброс в качестве раскрытия информации, SFC изложила в Циркуляре, как действующий Кодекс трастов и взаимных фондов (**UT Code**) и руководящие принципы по раскрытию информации о фондах, утвержденных SFC, применяются к фондам социального инвестирования и ESG-фондам. Основная цель данного Циркуляра состоит в том, чтобы позволить инвесторам

легче сравнивать аналогичные фонды социального инвестирования или ESG-фонды, утвержденные SFC, для принятия обоснованных инвестиционных решений.

## Применение циркуляра

Циркуляр применяется к трастам и взаимным фондам, утвержденным SFC, которые использует один или несколько международно признанных принципов или критериев фондов социального инвестирования и ESG-фондов (изложенных в **Приложении 1** к Циркуляру) в качестве основного направления для инвестиций, а также отражают это в своем названии, инвестиционной цели или стратегии.

## Название схемы

Фонды социального инвестирования и ESG-фонды должны вкладывать средства в первую очередь в инвестиции, отражающие основную направленность фонда. В частности:

1. фонды, принимающие стратегии скрининга или тематического инвестирования, должны продемонстрировать, что они инвестировали не менее 70% от общей стоимости чистых активов в ценные бумаги или другие инвестиции фондов социального инвестирования или ESG-фондов; или же
2. фонды, принимающие другие инвестиционные стратегии, такие как интеграция ESG или целевое социальное инвестирование, должны будут продемонстрировать SFC, в каждом конкретном случае, их соответствие данному требованию.

## Требования к раскрытию информации

Документы эмиссии для фондов, утвержденных SFC, должны содержать информацию, необходимую для принятия инвесторами обоснованных решений. SFC ожидает, что в документах эмиссии, включая сведения о ключевых фактах продукта, фондов социального инвестирования

или ESG-фондов, будет раскрыта, как минимум, следующая информация:

1. описание основного инвестиционного направления (например, изменение климата, социальная сфера, устойчивое развитие и так далее) и поставленных задач (например, финансовая отдача, смягчение последствий изменения климата или ущерба окружающей среде и так далее) фондов социального инвестирования или ESG-фондов, а также, в какой сфере это применимо, и как основное инвестиционное направление относится к социальному и ESG инвестированию;
2. описание инвестиционных стратегий, применяемых фондом социального инвестирования или ESG-фондом, включая, но не исключительно:
  - (a) соответствующие критерии или принципы социального инвестирования или ESG;
  - (b) предполагаемое воздействие на ценные бумаги или другие инвестиции, которые отражают предусмотренную направленность социально-ответственных или ESG инвестиций;
  - (c) процесс отбора инвестиций и критерии, принятые фондом социального инвестирования или ESG-фондом, такие как:
    - i. критерии оценивания базовых инвестиций;
    - ii. методология анализа и оценки ESG; а также
    - iii. отслеживаемый контрольный показатель ESG, а также его характеристики и общий состав;
3. описание того, принята ли политика исключений фондом социального инвестирования или ESG-фондом, и типы исключений (например, секторы, страны или виды деятельности);

4. описание рисков, связанных с инвестициями в фонды социального инвестирования или ESG-фонды; а также
5. другую информацию, которую менеджер считает необходимой.

### Постоянный контроль

Менеджеры фондов социального инвестирования или ESG-фондов должны регулярно контролировать и проводить оценку основных инвестиций фондов, чтобы гарантировать их соответствие инвестиционной цели и требованиям, указанным в Циркуляре SFC.

### Веб-страница, посвященная ESG-фондам и фондам социального инвестирования

До конца 2019 года будет запущена центральная база данных фондов социального инвестирования и ESG-фондов. Новая база данных будет доступна через веб-сайт SFC и направлена на улучшение осведомленности о данных фондах.

### Введение в действие

#### Первоначальное подтверждение соответствия

Менеджеры существующих фондов, утвержденных SFC, или новых фондов, которые запрашивают утверждение SFC, подпадающие под действие Циркуляра, должны предоставить SFC одно из подтверждений, указанных в Приложении 2, являющееся либо самоутверждением соответствия, либо подтверждением соответствия, подкрепленное независимой сертификацией третьей стороны или квалификацией фонда.

#### Существующие фонды, утвержденные SFC

Для того чтобы существующий фонд, утвержденный SFC, был классифицирован как фонд социального инвестирования или ESG-фонд в соответствии с Циркуляром, его управляющий должен проверить документы эмиссии в соответствии с требованиями раскрытия информации, изложенными в пункте 9 Циркуляра (как кратко изложено в пункте 4 выше), и внести любые необходимые обновления и исправления в кратчайшие сроки, но не позднее 31 декабря 2019 года.

В тех случаях, когда документы эмиссии фонда требуют обновлений или проверки, управляющие должны уточнить, требуется ли предварительное одобрение SFC в соответствии с пунктом 11.1 Кодекса UT и применимыми требованиями к заявкам после утверждения. Фонд социального инвестирования или ESG-фонд будет размещен на специальной веб-странице, как только SFC убедится, что фонд соответствует требованиям Циркуляра.

#### Новые фонды, которым необходима авторизация SFC

Чтобы получить классификацию в качестве фонда социального инвестирования или ESG-фонда в рамках Циркуляра, управляющие должны обеспечить соответствие требованиям Циркуляра и применимым положениям Руководства SFC по паевым инвестиционным фондам и взаимным фондам, связанным с инвестиционными схемами гарантий и внебиржевыми структурированными инвестиционными продуктами (включая UT Code), а также других соответствующих циркуляров и рекомендаций SFC. Новый фонд социального инвестирования или ESG-фонд будет размещен на специальной веб-странице после того, как его авторизация вступит в силу.

# CHARLTONS

**Лучшая юридическая бутик-компания  
по сопровождению сделок 2017 года**  
по версии Asian Legal Business Awards

---

**Данная новостная рассылка предоставляется  
исключительно в информационных целях.**

Содержание данной статьи не является юридической консультацией и не может рассматриваться в качестве подробной рекомендации.

Передача или получение этой информации не подразумевают и не являются фактом установления законных взаимоотношений между Charltons и пользователем либо наблюдателем.

Charltons не несет ответственности за какие-либо информационные материалы третьей стороны, доступ к которым может быть получен через сайт.

Если Вы не желаете получать новостную рассылку, пожалуйста, сообщите об этом по электронной почте:

[unsubscribe@charltonslaw.com](mailto:unsubscribe@charltonslaw.com)

---

**Офис в Гонконге**  
Dominion Centre  
12th Floor  
43-59 Queen's Road East  
Hong Kong  
Тел: + (852) 2905 7888  
Факс + (852) 2854 9596

[www.charltonslaw.ru](http://www.charltonslaw.ru)