



**Совет по правам человека**

**Пятьдесят шестая сессия**

18 июня — 12 июля 2024 года

Пункт 3 повестки дня

**Поощрение и защита всех прав человека,  
гражданских, политических, экономических,  
социальных и культурных прав,  
включая право на развитие**

**Инвесторы, экологические, социальные  
и управленческие подходы и права человека**

**Доклад Рабочей группы по вопросу о правах человека  
и транснациональных корпорациях и других предприятиях**

*Резюме*

В настоящем докладе, представленном Совету по правам человека во исполнение резолюций 17/4 и 53/3 Совета, Рабочая группа по вопросу о правах человека и транснациональных корпорациях и других предприятиях разъясняет обязанности инвесторов по соблюдению прав человека в соответствии с Руководящими принципами предпринимательской деятельности в аспекте прав человека. В нем также в общих чертах рассказывается о том, как инвесторы могут согласовывать применяемые ими экологические, социальные и управленческие подходы, а также подходы, ориентированные на устойчивость, со своими обязанностями, предусмотренными в этих руководящих принципах.



## I. Введение

### A. Справочная информация

1. В настоящем докладе Рабочая группа по вопросу о правах человека и транснациональных корпорациях и других предприятиях разъясняет обязанности инвесторов<sup>1</sup> в отношении прав человека и рассматривает вопрос об использовании подходов к инвестициям с упором на критерий устойчивости или экологические, социальные и управленческие критерии (ЭСУ-критерии)<sup>2</sup>. Рабочая группа признает значительный рост числа инвестиционных продуктов и масштабов деятельности, основанной на ЭСУ-подходах и подходах к устойчивости<sup>3</sup>, который свидетельствует о растущем признании важности таких критериев и интереса к ним со стороны инвесторов и других заинтересованных субъектов.

2. Рабочая группа подчеркивает крайне важную роль инвесторов как участников финансового сектора в реализации Руководящих принципов предпринимательской деятельности в аспекте прав человека. В ходе подведения итогов их осуществления Рабочая группа признала уникальную способность финансовых субъектов оказывать в процессе их реализации влияние на компании и добиваться прогресса в более широком масштабе<sup>4</sup>. Рабочая группа также отметила в качестве основной проблемы то, что большинство финансовых субъектов не видят связи между стандартами и процессами в области прав человека и ЭСУ-критериями и инвестиционной практикой из-за преобладающего в секторе непонимания того, что вопросы прав человека находят отражение в социальных критериях, а также во многих экологических и управленческих показателях<sup>5</sup>.

3. В некоторых действующих нормативных актах обращается внимание на использование в инвестиционной практике соображений, связанных с правами человека, и некоторые инвесторы, применяя свои ЭСУ-подходы и подходы, ориентированные на устойчивость, проявляют интерес и к улучшению правозащитной практики. Тем не менее, как показывают консультации Рабочей группы и представленные ей материалы, а также существующие базовые показатели, значительная потребность в улучшении практики выполнения обязанности соблюдать права человека в соответствии с Руководящими принципами существует в случае большинства инвесторов. И это вопреки ожиданиям того, что в случае инвестиционной деятельности ввиду присутствия в этих принципах ссылок на людей и планету правозащитные соображения должны учитываться в ЭСУ-подходах и подходах к ее устойчивости естественным образом<sup>6</sup>.

4. Рабочая группа признает взаимосвязанный характер экологических, социальных и управленческих критериев. Соблюдение Руководящих принципов подразумевает интеграцию соображений, связанных с правами человека, в каждый из этих критериев. Например, с воздействиями на права человека неразрывно связаны загрязнение окружающей среды, изменение климата (особенно в рамках концепции справедливого перехода) и коррупция<sup>7</sup>. Правозащитный подход требует от инвесторов выхода за рамки изолированной процедуры и побуждает к выполнению более

<sup>1</sup> В настоящем докладе под термином «инвесторы» подразумеваются институциональные инвесторы.

<sup>2</sup> По мнению Рабочей группы, на практике термины «устойчивость» и «ЭСУ» часто используются как взаимозаменяемые.

<sup>3</sup> См., например, <https://www.gsi-alliance.org/members-resources/gsir2022/>.

<sup>4</sup> См. A/HRC/47/39.

<sup>5</sup> Там же. См. также A/HRC/47/39/Add.1, п. 46, и A/HRC/47/39/Add.2.

<sup>6</sup> См. [https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/Session18/InfoNoteWGBHR\\_SDGRecommendations.pdf](https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/Session18/InfoNoteWGBHR_SDGRecommendations.pdf).

<sup>7</sup> См., например, A/78/155, A/HRC/44/43, <https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/ClimateChange/materials/KMBusiness.pdf> и [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed\\_emp/---emp\\_ent/documents/publication/wcms\\_432859.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---emp_ent/documents/publication/wcms_432859.pdf).

комплексной и взаимосвязанной оценки того, как права человека пересекаются с ЭСУ-критериями.

5. Несмотря на сложность вызовов, в случае наличия возможности должным образом учесть в ЭСУ-подходах и подходах, ориентированных на устойчивость, правозащитные соображения они могут позволить инвесторам привести свои инвестиции в соответствие с Руководящими принципами. Они также могут способствовать усилиям по соблюдению прав человека, предпринимаемых как инвесторами, так и реципиентами инвестиций.

## **В. Цели**

6. В настоящем докладе Рабочая группа стремится достичь трех основных целей. Во-первых, она нацелена на повышение осведомленности об ответственности инвесторов за соблюдение прав человека, особенно среди тех, кто, применяя свои ЭСУ-подходы, не соотносится с Руководящими принципами. Во-вторых, в нем разъясняются базовые обязанности инвесторов, предусмотренные в этих руководящих принципах, и при этом там рассматриваются возможные пути приведения в соответствие с ними подходов к инвестициям, основанных на ЭСУ-критериях. В-третьих, на основе собранных свидетельств в нем даются рекомендации по возможным способам применения Руководящих принципов в ЭСУ-подходах.

## **С. Методология, определения и сфера применения**

7. Для подготовки доклада Рабочая группа использовала письменные материалы, представленные более чем 70 государствами, предприятиями (включая инвесторов), организациями гражданского общества, международными организациями, отраслевыми ассоциациями и другими субъектами<sup>8</sup>. Кроме того, при его подготовке в качестве источника информации были использованы материалы об открытых консультациях, которые проходили с участием многих заинтересованных сторон в Аддис-Абебе, Женеве и Сантьяго, а также целевых консультациях с инвесторами и профессиональными консультантами, состоявшихся в Лондоне, Мельбурне и Сиднее, Нью-Йорке, Париже и Сингапуре. В нем содержатся идеи и примеры, полученные в результате всестороннего обзора соответствующей литературы, нормативных актов, политики, практики и правовых споров. Он также опирается на предыдущую работу Рабочей группы<sup>9</sup> и соответствующую работу Управления Верховного комиссара Организации Объединенных Наций по правам человека (УВКПЧ)<sup>10</sup>, Программы развития Организации Объединенных Наций<sup>11</sup>, участников Финансовой инициативы Программы Организации Объединенных Наций по окружающей среде<sup>12</sup>, Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)<sup>13</sup> и Международной организации труда (МОТ)<sup>14</sup>.

8. В настоящем докладе основное внимание уделяется институциональным инвесторам, к которым относятся две ключевые категории субъектов: владельцы активов и управляющие активами. Владельцы активов приобретают фонды, в том числе государственные и частные пенсионные фонды, суверенные фонды

<sup>8</sup> Доступны по адресу <https://www.ohchr.org/en/calls-for-input/2023/investors-esg-and-human-rights>.

<sup>9</sup> См. [A/HRC/47/39/Add.1](https://www.ohchr.org/sites/default/files/2021-12/ungps10plusroadmap.pdf); <https://empresasyderechoshumanos.org/wp-content/uploads/2023/12/COMO-INTEGRAR-LOS-DERECHOS-HUMANOS-EN-LAS-FINANZAS-EN-AMERICA-LATINA-Y-EL-CARIBE.pdf> (на испанском языке) и <https://www.ohchr.org/sites/default/files/2021-12/ungps10plusroadmap.pdf>.

<sup>10</sup> См. <https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/B-Tech/B-Tech-Briefing-Investment.pdf>.

<sup>11</sup> См. <https://sdginvestorplatform.undp.org/>.

<sup>12</sup> См. <https://www.unepfi.org/investment/investment/>.

<sup>13</sup> См. <https://mneguidelines.oecd.org/rbc-financial-sector.htm>.

<sup>14</sup> См. [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed\\_emp/---emp\\_ent/documents/publication/wcms\\_432859.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---emp_ent/documents/publication/wcms_432859.pdf).

благополучия и эндаумент-фонды, и пользуются правами собственности на них. Управляют фондами от имени владельцев активов управляющие активами, в число которых, среди прочих, входят организации, управляющие крупными диверсифицированными портфелями или конкретными классами активов, паевые фонды, полные партнеры частных акционерных фондов, фонды социального предпринимательства и фонды венчурного капитала. Сюда включаются коммерческие и инвестиционные банки в связи с их функциями по управлению активами и деятельностью по корпоративному кредитованию, когда оно является частью инвестиций в предприятия. Из сферы охвата исключены многосторонние и национальные учреждения по финансированию развития<sup>15</sup>, страховые компании, финансовые технологические (финтех) и розничные инвесторы.

9. В докладе нашла отражение терминология, используемая инвесторами и экспертами в связи с подходами к инвестированию, основанными на ЭСУ-критериях и критерии устойчивости. Таким образом, для целей доклада в сферу охвата этих подходов включаются все финансовые продукты и услуги, относимые, например, к фондам, ориентированным на ЭСУ-стандарты, «зеленые» облигации, ссуды, привязанные к показателям устойчивости, и тематические фонды, ориентированные на конкретные или общие социальные, экологические или управленческие критерии. Инвесторы также могут использовать все большее количество актуальных индексов, рейтинговых оценок и инструментов бенчмаркинга.

10. Настоящий доклад не является всеобъемлющим эмпирическим докладом. Кроме того, с учетом ответов, полученных от заинтересованных сторон по результатам консультаций, в нем больший упор делается на инвестиции в акционерный капитал компаний, котирующихся на бирже. Тем не менее содержащиеся в докладе выводы и рекомендации могут быть полезны для всех типов инвесторов и применимы ко всем классам активов.

## II. Контекст

11. ЭСУ-подходы сильно различаются у разных инвесторов, в разных инвестиционных стратегиях и в разных классах активов. У сторонников этих подходов нет единых определений, и они не связаны с какими-то конкретными глобальными стандартами, что ведет к возникновению рисков ложной экологичности и размывания прав человека<sup>16</sup>, на что обратила внимание, в частности, Международная организация комиссий по ценным бумагам<sup>17</sup>. Инвесторы могут использовать ЭСУ-подходы (как бы они ни назывались) в силу разных причин, в частности для улучшения состояния доходов при использовании поправок на риск и ради увеличения положительных и уменьшения отрицательных воздействий на людей и планету. В целом такие подходы (за исключением импакт-инвестирования), как правило, направлены прежде всего на то, чтобы при использовании таких поправок были обеспечены соответствующие доходы, а недопущение неблагоприятных воздействий инвестиций на права человека при этом первоочередной задачей не является. Эти подходы могут помочь в улучшении положения в случае определенных воздействий на права человека на уровне реципиента инвестиций, когда такие воздействия считаются инвесторами финансово существенными.

<sup>15</sup> См. A/HRC/53/24/Add.4.

<sup>16</sup> Рабочая группа считает «ложно экологичным» обманчивый маркетинг, при котором преувеличивается то, что компания делает для защиты окружающей среды, а «голубым пиаром» и «размыванием прав человека» — обманчивый маркетинг, при котором преувеличивается приверженность компании ответственной социальной практике и правам человека. Существует также риск «размывания значимости последствий», о чем говорится в докладе.

<sup>17</sup> См. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD688.pdf>.

12. В ходе недавно предпринимавшихся совместных усилий заинтересованные стороны попытались гармонизировать определения, использующиеся при применении таких подходов<sup>18</sup>, и в настоящем докладе Рабочая группа опиралась именно на эти определения. В данных подходах охватываются прежде всего понятия «интеграция ЭСУ-подходов», «скрининг», «тематическое инвестирование», «курирование деятельности» и «импакт-инвестирование»<sup>19</sup>. Распространение этих описываемых ниже подходов зависит — в части внедрения — от инвесторов, а в части, например, сбора данных, необходимых для оценки возможных и существующих инвестиций в свете той или иной конкретной стратегии, — от вклада целого ряда субъектов.

13. Интеграция ЭСУ-подходов — это «постоянный учет ЭСУ-факторов в процессе анализа инвестиций и принятия решений с целью улучшения состояния доходов при использовании поправок на риск»<sup>20</sup>. Скрининг же связан с процессом определения допустимости или недопустимости в портфеле инвестиций тех или иных инвестиций<sup>21</sup>. Здесь охватываются различные виды скрининга с иногда совпадающими характеристиками, примерами которых служат позитивный скрининг, негативный скрининг, исключаящий скрининг, скрининг в форме выбора лучшего в своем классе или скрининг на основе норм. Например, некоторые инвесторы проводят исключаящий или негативный скрининг в отношении некоторых секторов, предприятий или государств либо такого рода вопросов, как ископаемое топливо, горные работы, производство оружия, химикаты и табак. Скрининг в связи с вопросами прав человека обычно основывается не на Руководящих принципах, а на учете регуляторных рисков или вскрывшихся в ходе полемических дискуссий противоречий. В то же время тематическое инвестирование включает в себя отбор активов с учетом конкретно определенных тенденций, например тенденций, связанных с изменением климата и переходом к экономике с большей замкнутостью цикла<sup>22</sup>.

14. Курирование деятельности состоит в использовании прав и влияния инвесторов для защиты и повышения общей стоимости активов в долгосрочном плане<sup>23</sup>. В то время как одни инвесторы могут сделать выбор в пользу отказа от работы с определенными секторами, другие благодаря такому курированию могут отдать предпочтение взаимодействию с ними. Импакт-инвестирование, наоборот, является отражением конкретного подхода, применяемого с намерением добиться положительного измеримого социального и/или экологического эффекта наряду с получением финансовой отдачи<sup>24</sup>. При таком инвестировании могут оказываться положительные воздействия на права человека, в частности благодаря поддержке процесса финансирования деятельности по достижению Целей в области устойчивого развития.

15. Потенциальный положительный вклад в достижение социальных и экологических целей не должен затмевать ответственность инвесторов за соблюдение прав человека и, следовательно, за учет потенциальных или фактических неблагоприятных воздействий на них как результата инвестиций. Рабочая группа обеспокоена возможностью размывания значимости воздействий, когда инвестиции рекламируются как связанные с воздействиями в отсутствие существенных свидетельств связи между ними или значимых положительных результатов, в том числе в области прав человека, а инвесторы и бенефициары таким образом вводятся в заблуждение<sup>25</sup>.

<sup>18</sup> См. <https://www.unpri.org/download?ac=19468>.

<sup>19</sup> Там же.

<sup>20</sup> Там же.

<sup>21</sup> Там же.

<sup>22</sup> Там же.

<sup>23</sup> Там же.

<sup>24</sup> Там же. См. также <https://thegiin.org/impact-investing/need-to-know/>.

<sup>25</sup> См. <https://www.iso.org/news/ref2752.html>.

16. Ответственность за обеспечение соблюдения прав человека при осуществлении инвестиций путем учета ЭСУ-подходов и демонстрации возможных способов выполнения инвесторами своей обязанности по их соблюдению характеризуется для конкретных контекстов в руководящих указаниях ОЭСР по финансовому сектору<sup>26</sup>, наборе инструментария Союза инвесторов за права человека<sup>27</sup> и Принципах ответственного инвестирования<sup>28</sup>. Там охватываются такие аспекты, как инвестиционные решения и распределение капитала (до и после инвестирования, а также в связи с выходом из инвестиций); курирование деятельности реципиентов инвестиций, включая взаимодействие с ними и использование права голоса как на индивидуальном, так и на коллективном уровне; и взаимодействие с носителями прав, разработчиками политики и другими заинтересованными сторонами. По мнению Рабочей группы, именно в этих трех аспектах могут быть реализованы ключевые элементы должной осмотрительности в вопросах прав человека и исправления существующих недостатков. Кроме того, в вышеупомянутых ресурсных материалах подчеркивается необходимость наличия у инвесторов воплощенной на организационном уровне политики, которая давала бы им возможность выполнять свою обязанность по соблюдению прав человека, причем делать это, рассматривая ее именно через призму прав человека.

### III. Общие вопросы

#### A. Экологические, социальные и управленческие данные и права человека

17. Факты показывают, что для выявления неблагоприятных воздействий на права человека инвесторы полагаются прежде всего на три источника информации: раскрываемую корпоративную информацию, сообщения СМИ и оценки или показатели для базы сравнения поставщиков коммерческих данных<sup>29</sup>. К другим ключевым источникам относятся отчеты и информация организаций гражданского общества и правозащитных учреждений, материалы от других инвесторов, предупреждения о нарушениях прав человека, страновые доклады, выпускаемые международными организациями, и информация, предоставляемая заинтересованными сторонами или их представителями<sup>30</sup>.

18. В частности, Рабочая группа отметила, что некоторые инвесторы используют для взаимодействия с компаниями по вопросам прав человека показатели для базы сравнения, предложенные Всемирным альянсом сопоставительного анализа, в том числе касающиеся финансового сектора<sup>31</sup>. Например, компания «Авива инвесторз» отслеживает прогресс реципиентов инвестиций, используя поднабор показателей из Сравнительной оценки деятельности корпораций в аспекте прав человека и основные общественные данные<sup>32</sup>. Инвесторы также сообщили Рабочей группе о том, что они считают особенно ценными Инициативу по раскрытию информации о рабочей силе, инициативу «Рейтинг цифровых прав» и ресурс «KnowTheChain». Такие ресурсы, как Информационный центр по вопросам предпринимательской деятельности в аспекте прав человека, и инициативы, подобные инициативе по созданию базы данных Мьянмы с ЭСУ-файлами, способствуют прозрачности и дают инвесторам возможность согласовывать свои решения с соображениями, связанными с правами

<sup>26</sup> См., например, <https://mneguidelines.oecd.org/rbc-financial-sector.htm>.

<sup>27</sup> См. <https://investorsforhumanrights.org/sites/default/files/attachments/2020-05/Full%20Report-%20Investor%20Toolkit%20on%20Human%20Rights%20May%202020c.pdf>.

<sup>28</sup> См. <https://www.unpri.org/download?ac=11953>.

<sup>29</sup> Информация из документа «Принципы ответственного инвестирования».

<sup>30</sup> Там же.

<sup>31</sup> См. <https://www.worldbenchmarkingalliance.org/financial-system-benchmark/>.

<sup>32</sup> См. <https://www.worldbenchmarkingalliance.org/impact/how-do-investors-use-the-corporate-human-rights-benchmark/> и [https://assets.worldbenchmarkingalliance.org/app/uploads/2023/11/WBA\\_Case\\_Study\\_Investors\\_V2.pdf](https://assets.worldbenchmarkingalliance.org/app/uploads/2023/11/WBA_Case_Study_Investors_V2.pdf).

человека, особенно в ситуациях, когда реципиенты инвестиций информацию о них раскрывать не обязаны.

19. Тем не менее многие инвесторы отметили потребность в получении большего объема полезной для принятия решений информации о правах человека. Для оценки соблюдения Руководящих принципов инвесторам требуются более качественные данные от реципиентов инвестиций, предоставляемые либо напрямую, либо через коммерческих поставщиков данных и агентства по голосованию по доверенности, а также актуальные данные о воздействиях на права человека<sup>33</sup>.

20. Масштабы существующей практики сбора данных коммерческими поставщиками данных и агентствами по голосованию по доверенности и используемые в ней источники в части определения фактических или потенциальных воздействий на права человека являются весьма ограниченными. В такой практике упор делается, среди прочих факторов, прежде всего на фактор существования правозащитной политики, а также на текущие или более ранние публичные полемики, что является отражением ретроспективного подхода, при котором обычно вовлеченность в них заинтересованных сторон не учитывается. Более того, как отмечает Рабочая группа, проблема масштаба существует, а это значит, что имеющиеся данные редко дают полное представление о степени соответствия рассматриваемого актива Руководящим принципам или обеспечивают последовательную оценку соответствующей деловой деятельности. Помимо этого, свидетельства, полученные в ходе консультаций Рабочей группы, указывают на то, что в тех случаях, когда права человека вообще хоть как-то учитываются, поставщики данных, как правило, рассматривают эти права под углом зрения их возможного эффекта для инвесторов, а не возможного воздействия на людей и планету<sup>34</sup>. Далее, стандарты, методологии и параметры, используемые поставщиками коммерческих данных и агентствами по голосованию по доверенности для учета прав человека, не всегда прозрачны — часто из-за специфики их собственных методологий, которые ограничивают понимание инвесторами и другими заинтересованными сторонами того, как именно определяются подлежащие охвату вопросы.

21. Рабочая группа также заметила, что при использовании преобладающих методологий составления рейтингов в них объединяются экологические, социальные и управленческие критерии и на их основе выводится один общий балл, хотя зачастую бывает не ясно, каким образом эти данные агрегируются. Ввиду различий в методологиях рейтинговые оценки поставщиков могут значительно различаться, в том числе в отношении прав человека. Кроме того, при включении последних только в социальный критерий (и недостаточном учете в методологии неблагоприятных воздействий на них) в случае выставления высоких оценок по другим критериям они могут оказаться отодвинутыми на второй план. Результаты консультаций Рабочей группы также указывают на возможность возникновения конфликтов интересов, связанных с бизнес-моделью коммерческих поставщиков данных, в том числе в связи с платежами за рейтинговые оценки и сопутствующие консультационные услуги<sup>35</sup>.

22. Регуляторы и органы управления финансовыми рынками все чаще вводят в действие кодексы поведения и нормативные акты, призванные повысить прозрачность методологий рейтинговой оценки поставщиков и избежать конфликтов интересов, или рассматривают возможность введения таких кодексов и актов<sup>36</sup>. Один из инвесторов отметил, что «без изменений в среде данных возможности по стимулированию

<sup>33</sup> См. <https://www.unpri.org/download?ac=17543> и <https://cdn2.assets-servd.host/shareaction-api/production/resources/reports/Point-of-No>Returns-2023-Part-III.pdf>.

<sup>34</sup> См. <https://www.bloomberg.com/graphics/2021-what-is-esg-investing-msci-ratings-focus-on-corporate-bottom-line/>.

<sup>35</sup> См. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>.

<sup>36</sup> См., например, <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2024/02/05/environmental-social-and-governance-esg-ratings-council-and-parliament-reach-agreement/>; [https://www.gov.uk/government/consultations/future-regulatory-regime-for-environmental-social-and-governance-esg-ratings-providers?utm\\_medium=email&utm\\_campaign=govuk-notifications-topic&utm\\_source=6b7763fc-af48-47fb-b8b1-45bc97991bc8&utm\\_content=immedia](https://www.gov.uk/government/consultations/future-regulatory-regime-for-environmental-social-and-governance-esg-ratings-providers?utm_medium=email&utm_campaign=govuk-notifications-topic&utm_source=6b7763fc-af48-47fb-b8b1-45bc97991bc8&utm_content=immedia); и <https://www.fsa.go.jp/en/news/2023/20230727.html>.

улучшений в поведении компаний будут ограничены»<sup>37</sup>. Некоторые поставщики коммерческих данных в настоящее время активно изучают вопрос о совершенствовании своих методологий для учета прав человека, в частности в том, что касается детальности данных и оценки существенности воздействий.

23. Несколько групп заинтересованных сторон и инвесторов предпринимают дальнейшие шаги для решения некоторых из этих проблем путем разработки стандартов в области прав человека с целью их приведения в соответствие с Руководящими принципами. Другие органы, например Совет по международным стандартам устойчивого развития и Целевая группа по проблемам неравенства и раскрытия финансовой информации, связанной с социальной сферой, в своем подходе к разработке стандартов рассматривают их через призму социальных вопросов, человеческого капитала и проблемы неравенства.

24. Улучшения в практике предоставления данных могут потребовать проведения качественных и, когда уместно, количественных оценок результативности деятельности реципиентов инвестиций в области прав человека и осуществления взаимодействия с затрагиваемыми заинтересованными сторонами, а также наличия стандартизированных ЭСУ-данных и систем отчетности. Например, поставщикам данных недостаточно проводить оценку на предмет того, имеется ли у предприятий правозащитная политика: они должны анализировать качество политики и определять, осуществляет ли совет директоров контроль за воздействиями на права человека в целом (т. е. не только в отношении воздействий на деловую деятельность), есть ли в штате работники с соответствующим опытом работы в области прав человека и не несет ли сама бизнес-модель в себе риски для них. Кроме того, для оценки реального соблюдения Руководящих принципов необходим больший объем качественных и упреждающих данных о процессах обеспечения должной осмотрительности в вопросах прав человека, которые отражали бы усилия реципиентов инвестиций по выявлению, предотвращению, смягчению и, в соответствующих случаях, учету воздействий на них.

## **В. Существенность и права человека**

25. В некоторых представленных материалах и в ходе консультаций по настоящему докладу внимание было привлечено в основном к вопросу о том, что именно представляет собой «существенная» или «полезная для принятия решений» информация об устойчивости. То есть о том, какая информация по ЭСУ-вопросам считается значимой для принятия инвесторами решений о вложении средств и, следовательно, должна быть предметом отчетности реципиентов инвестиций.

26. К ЭСУ-критериям и критерию устойчивости, в частности в аспектах прав человека, могут быть применены две основные концепции существенности — финансовой существенности и существенности воздействия<sup>38</sup>. В концепции финансовой существенности (или единой существенности) учитывается то, каким именно образом эти критерии (как положительные, так и отрицательные) могут отражать риски и возможности для инвестора и в конечном счете влиять на его способность создавать стоимость или обеспечивать улучшение состояния доходов при использовании поправок на риск. Для нее характерен взгляд на ЭСУ-критерии «извне вовнутрь» (т. е. на то, как именно эти критерии влияют на реципиента инвестиций). В концепции существенности воздействия учитываются возможные способы оказания реципиентом инвестиций или инвестором воздействий на критерии устойчивости (например, воздействия на людей и планету). Ей присущ взгляд на ЭСУ-критерии «изнутри наружу» (т. е. на то, как именно на ЭСУ-критерии влияет деловая деятельность). Центральное место в подходе к определению существенности

<sup>37</sup> См. <https://www.churchofengland.org/sites/default/files/2024-01/church-commissioners-report-human-rights-integration-and-approach.pdf>.

<sup>38</sup> Определение понятия «существенность» см. по адресу [https://read.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct\\_81f92357-en#page1](https://read.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/oecd-guidelines-for-multinational-enterprises-on-responsible-business-conduct_81f92357-en#page1).



воздействия занимает взаимодействие с такими затрагиваемыми группами, как коренные народы, местные сообщества, профсоюзы и работники, а также с другими соответствующими заинтересованными сторонами. Эти два вида существенности могут рассматриваться как по отдельности, так и в сочетании друг с другом. Если рассматривать их в совокупности, то можно говорить о «двойной существенности». Подходы инвесторов и реципиентов инвестиций к воздействиям на права человека обычно определяются именно вышеназванными концепциями существенности.

27. Основу для получения актуальных для инвесторов данных, в частности для оценки существенности воздействия, в соответствии с Руководящими принципами обеспечивают как Глобальная инициатива по отчетности, так и Европейские стандарты отчетности по вопросам устойчивости. В обеих системах основное внимание уделяется оценке воздействий деловой деятельности на носителей прав, а также другим критериям устойчивости.

28. На финансовую существенность ориентированы в первую очередь Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивостью, которые были выпущены Советом по международным стандартам устойчивости. Правда, в этих общих требованиях Совет признает существование связи между воздействиями, рисками и возможностями, предполагая, что генерирование потоков наличности той или иной структуры «неразрывно связано с взаимодействиями между этой структурой и ее акционерами, обществом, экономикой и природной окружающей средой в рамках всей контролируемой структурой цепочки создания стоимости». Однако Рабочая группа разделяет обеспокоенность, высказанную по поводу предложения Совета отделить права человека от человеческого капитала на том основании, что воплощенный в работах человеческий капитал представляет собой актив предприятий, а работники являются также и носителями прав, перед которыми предприятия имеют обязанности<sup>39</sup>.

29. Рабочая группа также сознает, что соображения, связанные с правами человека, могут рассматриваться как второстепенные или несовместимые с фидуциарными обязанностями инвесторов. По-прежнему существуют препятствия, обусловленные возможным неправильным толкованием фидуциарных обязанностей как ограничивающих способность инвесторов направлять активы и усилия на что-то, не увеличивающее финансовое состояние бенефициаров или клиентов пенсионных планов в краткосрочном плане<sup>40</sup>. Рабочая группа отмечает, что финансовые риски и воздействия на права человека часто связаны между собой, в том числе на различных временных горизонтах. Подлежащие учету финансовые возможности или риски<sup>41</sup> могут также возникать в случае существования связи между инвестором и позитивными или неблагоприятными воздействиями на людей и планету. Как отметила одна из групп инвесторов, «обеспечение должной осмотрительности в вопросах прав человека равносильно существенно важному раскрытию информации. Если предприятие не раскрывает информацию о том, как она в своей цепочке создания стоимости выявляет риски для людей и воздействия на них и управляет ими... то тогда процесс определения существенности как таковой будет ущербным, а это будет подрывать базу для последующего раскрытия информации об устойчивости»<sup>42</sup>. Такое нераскрытие информации влияет на принятие решений инвесторами и приводит к появлению возможных финансовых рисков для инвестора. Более того, орган, назначенный правительством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии, заявил, что источником существенного с финансовой точки зрения риска

<sup>39</sup> См. <https://www.unpri.org/download?ac=19189>, <https://shiftproject.org/issb-social-disclosures/>.

<sup>40</sup> См. A/HRC/47/39/Add.1.

<sup>41</sup> См. <https://fmlc.org/wp-content/uploads/2024/02/Paper-Pension-Fund-Trustees-and-Fiduciary-Duties-Decision-making-in-the-context-of-Sustainability-and-the-subject-of-Climate-Change-6-February-2024.pdf>.

<sup>42</sup> См. <https://www.responsible-investor.com/comment-data-providers-and-proxy-advisers-must-step-up-on-human-rights/>.

для пенсионных программ может стать существование в цепочке поставок таких проблем прав человека, как современное рабство<sup>43</sup>.

30. В некоторых юрисдикциях принят подход, основанный на двойной существенности<sup>44</sup>, и, как отметила ОЭСР, ЭСУ-критерии часто используются для целей выявления финансовых рисков в то время, когда существует возможность развития подобных процедур для учета рисков, сопряженных с ответственным ведением бизнеса<sup>45</sup>, которые могут включать в себя также и риски, связанные с правами человека. Рабочая группа считает, что именно подход с позиции двойной существенности может обеспечить выявление, предотвращение, смягчение и учет неблагоприятных воздействий на людей в области прав человека в соответствии с Руководящими принципами.

## IV. Взгляд на окружающую среду, социальную сферу и практику руководства под углом зрения Руководящих принципов

### A. Обязанность государства защищать права человека

31. Рабочая группа подчеркивает, что составными элементами упоминаемого в Руководящих принципах принципа «разумного сочетания» являются государственные законодательство и нормативные акты, которые предусматривают принятие на национальном и международном уровнях обязательных и добровольных мер по побуждению инвесторов к соблюдению прав человека, в том числе в связи с ЭСУ-критериями или критерием устойчивости. В рамках таких мер государства могли бы обеспечить непосредственный охват инвесторов и других участников экосистемы финансового сектора в национальных планах действий и других мерах политики в области предпринимательской деятельности в аспекте прав человека<sup>46</sup>. Государства могут стремиться к созданию с помощью нормативных актов последовательных и надежных стандартов, обеспечивая при этом гибкие возможности адаптации, позволяющие учитывать различные типы инвесторов, инвестиционные стратегии и классы активов, а также юрисдикции базирования и инвестирования инвесторов и секторы, в которые они вкладывают средства.

32. В ходе консультаций и в материалах, представленных Рабочей группе, инвесторы выразили желание получить нормативные руководящие указания. Сюда могут относиться, например, руководящие указания для инвесторов по реализации Руководящих принципов на уровне конкретных активов и инвестиционных стратегий, а также по взаимодействию с реципиентами инвестиций, такими затрагиваемыми

<sup>43</sup> См. <https://assets.publishing.service.gov.uk/media/62d14534d3bf7f28661f0937/government-response-to-dwp-social-call-for-evidence.pdf> и <https://www.taskforceonsocialfactors.co.uk/report/>.

<sup>44</sup> См., например, <https://www.esgtoday.com/china-stock-exchanges-announce-mandatory-sustainability-reporting-requirements-for-listed-companies/> и <https://ec.europa.eu/newsroom/fisma/items/754701/en>.

<sup>45</sup> См. <https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>.

<sup>46</sup> См., например, [https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/NationalPlans/Beilage01PrincipesdirecteursdeONUrelatifsauxentreprisesdroitshomme\\_Suisse.pdf](https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/NationalPlans/Beilage01PrincipesdirecteursdeONUrelatifsauxentreprisesdroitshomme_Suisse.pdf) (Швейцария), <https://www.state.gov/wp-content/uploads/2024/03/2024-United-States-Government-National-Action-Plan-on-Responsible-Business-Conduct.pdf> (Соединенные Штаты Америки), [https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/NationalPlans/Denmark\\_NationalPlanBHR.pdf](https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/NationalPlans/Denmark_NationalPlanBHR.pdf) (Дания), <https://tem.fi/documents/1410877/3084000/National%20action%20plan%20for%20the%20implementation%20of%20the%20UN%20guiding%20principles%20on%20business%20and%20human%20rights/1bc35feb-d35a-438f-af56-aec16adfcbae> (Финляндия) и [https://www.regjeringen.no/globalassets/departementene/ud/vedlegg/mr/business\\_hr\\_b.pdf](https://www.regjeringen.no/globalassets/departementene/ud/vedlegg/mr/business_hr_b.pdf) (Норвегия).

заинтересованными сторонами, как коренные народы, и другими инвесторами<sup>47</sup>. В руководящих указаниях можно было бы также охватить вопрос о двойной существенности в требованиях к отчетности, что могло бы дополнительно стимулировать активность заинтересованных сторон. С примерами передовой практики и выявлением областей, требующих улучшений, могли бы помочь предусмотренные в законодательстве механизмы надзора.

33. Государствам важно не обособлять никакие из экологических, социальных или правительственных критериев, с тем чтобы обеспечить применение правозащитных соображений ко всем из них. В ходе консультаций Рабочая группа слышала слова обеспокоенности насчет того, что при нормативном регулировании могут ограничиваться ЭСУ-подходы или может фокусироваться внимание на ограниченном спектре воздействий на права человека, например только на проблеме современного рабства. При разработке законодательства государства могут избежать формирования у предприятия чисто формального отношения, перейдя от регулирования по принципу «соблюдай или объясняй» к режиму регулирования, основанному на подходе «соблюдай и объясняй».

34. Еще один ключевой вопрос — решение проблемы низкого уровня финансовой грамотности населения в целом с той целью, чтобы повысить осведомленность об ответственности инвесторов за соблюдение прав человека, транспарентность такой ответственности и их подотчетность<sup>48</sup>. Рабочая группа отмечает предпринимаемые через Фонд финансовых услуг усилия Маврикия по просвещению потребителей и созданию платформы для взаимодействия поставщиков услуг с заинтересованными сторонами<sup>49</sup>, в частности по созданию Института финансовых услуг для повышения квалификации и переквалификации работников сектора финансовых услуг<sup>50</sup>. Организации гражданского общества, академические круги и другие структуры тоже могут играть ключевую роль, особенно в просвещении общественности и инвесторов и в укреплении их потенциала для учета прав человека при выборе инвестиций, дополняя усилия государства по обеспечению ресурсов, подготовки кадров и информации об оценке воздействий деловой деятельности на права человека.

## 1. Государство как экономический субъект

35. В соответствии с Руководящими принципами государствам следует поощрять уважение прав человека в их роли экономических субъектов, например с помощью политики государственных закупок<sup>51</sup>. В этой связи ОЭСР рекомендовала государствам поддерживать внедрение стандартов «за счет учета ЭСУ-критериев в процессе предоставления акционерного капитала, резервов на задолженность, грантов, ссуд, гарантий или страхования, а также управления вышеперечисленным, в частности путем содействия повышению осведомленности об ОБВ [ответственном ведении бизнеса] среди соответствующих сторон, участвующих в подаче заявок на получающие официальную поддержку экспортные кредиты»<sup>52</sup>. На уровне Европейского союза в директиве о должной осмотрительности в вопросах корпоративной устойчивости установлено, что соблюдение этой директивы может быть одним из критериев для государственных закупок.

<sup>47</sup> Например, в Зимбабве зарегистрированные на бирже компании обязаны раскрывать информацию о своей политике обеспечения устойчивости и результативности деятельности по ее обеспечению в своих годовых отчетах в соответствии с частью XXI Правил обращения ценных бумаг и работы бирж (Статут 134 от 2019 года). Им рекомендуется раскрывать информацию как о положительных, так и об отрицательных воздействиях на окружающую среду и общество, а также указывать, как результативность их деятельности связана с заинтересованными сторонами и как она обеспечивает вклад в устойчивое развитие.

<sup>48</sup> См. <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/56003a32en.pdf?expires=1703008984&id=id&accname=guest&checksum=022564E62D3715369141C2F56F17029D>.

<sup>49</sup> См. <https://harmony.mu/>.

<sup>50</sup> См. <https://mauritiusifc.mu/government-agencies-regulators/financial-services-institute>.

<sup>51</sup> См., например, A/HRC/32/45.

<sup>52</sup> См. <https://legalinstruments.oecd.org/en/instruments/OECD-LEGAL-0486>.

36. Как уже отмечалось Рабочей группой, государства могут выполнять свои международные обязательства в области прав человека, обеспечивая соблюдение Руководящих принципов государственными финансовыми учреждениями (например, государственными банками, пенсионными фондами и экспортно-кредитными агентствами)<sup>53</sup>. Если государства делают защиту прав человека приоритетом национальной политики, то это должно отражаться на инвестиционных стратегиях государственных финансовых учреждений.

37. В Колумбии после принятия первого в стране национального плана действий в области предпринимательской деятельности в аспекте прав человека на несколько финансовых структур государственного сектора, в том числе на государственные коммерческие банки, была распространена директива Министерства финансов и государственного кредитования, требующая от всех государственных предприятий принятия на высшем управленческом уровне обязательства по соблюдению прав человека. Несмотря на отсутствие конкретного требования проявлять должную осмотрительность в вопросах прав человека, несколько учреждений внедрили соответствующие процессы в качестве предварительного шага к разработке правозащитной политики<sup>54</sup>. В Коста-Рике исполнительная власть выпустила записку с изложением ожиданий каждого из 13 государственных предприятий, в которой говорится, что они должны предпринимать действия по обеспечению должной осмотрительности в вопросах прав человека для выявления, смягчения, предотвращения и учета оказываемых на них воздействий<sup>55</sup>.

## 2. Примеры государственных инициатив по инвестициям в окружающую среду, социальную сферу и практику руководства

38. Государственных инициатив по осуществлению инвестиций исходя из ЭСУ-критериев и критерия устойчивости за последние годы стало существенно больше, и прогресс ускоряется<sup>56</sup>. Однако, как представляется, они посвящены различным компонентам этих критериев (например, поставщикам коммерческих данных, ложной экологичности, должной осмотрительности в вопросах прав человека или раскрытию информации), что не способствует выработке комплексного и функционально совместимого правозащитного подхода.

39. Рабочая группа приветствует появляющиеся инициативы, направленные на стандартизацию методологий и повышение прозрачности деятельности поставщиков коммерческих данных — сферу, которая до сих пор во многом не регулировалась. Одними из первых юрисдикций, которые занялись коммерческими поставщиками ЭСУ-данных, стали Индия и Япония<sup>57</sup>. В Сингапуре и Европейском союзе обсуждаются другие законодательные акты или стандарты, рассмотрением которых также заняты некоторые бизнес-группы, например Международная ассоциация

<sup>53</sup> См. A/HRC/32/45 и <https://empresasyderechoshumanos.org/wp-content/uploads/2023/05/EMPRESAS-PUBLICAS-final.pdf> (на испанском языке).

<sup>54</sup> См. <https://empresasyderechoshumanos.org/wp-content/uploads/2023/12/COMO-INTEGRAR-LOS-DERECHOS-HUMANOS-EN-LAS-FINANZAS-EN-AMERICA-LATINA-Y-EL-CARIBE.pdf> (на испанском языке).

<sup>55</sup> Там же.

<sup>56</sup> См. <https://www.unpri.org/policy/regulation-database>, <https://www.unepfi.org/industries/investment/a-legal-framework-for-impact-sustainability-impact-in-investor-decision-making/#:~:text=A%20Legal%20Framework%20for%20Impact%3A%20sustainability%20impact%20in%20investor%20decision%20making,-Open%20the%20report&text=It%20is%20crucial%20that%20assessing,A%20Legal%20Framework%20for%20Impact.%E2%80%9D>, <https://www.nortonrosefulbright.com/en/knowledge/publications/8c48a4f6/financial-services-regulation-and-esg-regulation-around-the-world>, and [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3578447](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3578447).

<sup>57</sup> См. [https://compfie.aparajitha.com/wp-content/uploads/2023/07/13072023\\_FCC\\_02.pdf](https://compfie.aparajitha.com/wp-content/uploads/2023/07/13072023_FCC_02.pdf); и <https://www.fsa.go.jp/en/news/2023/20230727.html>.

рынков капитала и Международная группа по стратегии регулирования<sup>58</sup>. В описании большинства из этих инициатив права человека и Руководящие принципы, как кажется, прямо не упоминаются и не имеют обязательной юридической силы. Существующая в Соединенном Королевстве Всепартийная парламентская группа по экологическим, социальным и управленческим вопросам, хотя и не обладает законодательной инициативой, при выпуске серии рекомендаций по стандартизации и регулированию ЭСУ-показателей и оценок и определению понятия «воздействие» тем не менее включила в них ссылку на права человека<sup>59</sup>.

40. К другим примерам относится Инициатива в отношении ответственности бизнеса и отчетности по вопросам устойчивости в Индии, предусматривающая создание системы обязательного раскрытия информации зарегистрированными на бирже крупными предприятиями, в которой воплощены принципы соблюдения и поощрения прав человека и защиты окружающей среды. Центральный банк Нигерии выпустил Принципы устойчивого развития банковского дела в Нигерии, которыми банки должны руководствоваться при учете экологических и социальных соображений в своих деловой деятельности и операциях, и в эти принципы включены положения об уважении прав человека.

41. В Латинской Америке несколько государств, например Бразилия<sup>60</sup>, Колумбия<sup>61</sup>, Мексика<sup>62</sup>, Перу<sup>63</sup> и Чили<sup>64</sup>, требуют от управляющих пенсионными и страховыми фондами обеспечить, чтобы в их инвестиционной политике были учтены ЭСУ-критерии с целью выявления и урегулирования финансовых рисков в процессе принятия решений об инвестициях и управления ими. Бразилия и Перу также включили прямые ссылки на права человека в нормативные акты, регулирующие оценки социальных и экологических рисков, которые требуются в банковском секторе для финансирования проектов<sup>65</sup>. В Чили приняты правила раскрытия информации по ЭСУ-вопросам, в которых содержится прямая ссылка на права человека<sup>66</sup>, а в Мексике первым набором инструментария такого рода стал документ «Устойчивая таксономия», где предусматривается учет социальных целей<sup>67</sup>.

42. Ассоциация государств Юго-Восточной Азии определяет в документе «Таксономия АСЕАН для устойчивого финансирования» подлежащие выполнению экологические цели экономической деятельности и существенные критерии, в том числе «социальные аспекты», которые охватывают поощрение и защиту прав

<sup>58</sup> См. <https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2023/mas-publishes-code-of-conduct-for-providers-of-esg-rating-and-data-products>, <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2023/12/20/sustainable-finance-council-agrees-negotiating-mandate-on-esg-ratings/> и <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/icma-and-other-sustainable-finance-initiatives/code-of-conduct-for-esg-ratings-and-data-products-providers-2/>.

<sup>59</sup> См. <https://appgesg.org/wp-content/uploads/2022/09/APPG-on-ESG-report-Recommendations-on-standardising-and-regulating-ESG-performance-and-assessment-and-defining-impact-in-the-UK-RGB-web-resolution.pdf>.

<sup>60</sup> См. <https://www.gov.br/economia/pt-br/orgaos/entidades-vinculadas/autarquias/previc/regulacao/normas/resolucoes/resolucoes-cmn/resolucao-cmn-ndeg-4-994-de-24-de-marco-de-2022.pdf/view> (на португальском языке).

<sup>61</sup> См. <https://www.spensiones.cl/apps/GetFile.php?id=003&namefile=NCG-SP/NP0000276.pdf> (на испанском языке).

<sup>62</sup> См. <https://www.cerlatam.com/normatividad/superfinanciera-circular-externa-007-de-2021/> (на испанском языке).

<sup>63</sup> См. [https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/64273/DISPOSICIONES\\_de\\_caracter\\_general\\_en\\_materia\\_de\\_operaciones\\_del\\_SAR.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/64273/DISPOSICIONES_de_caracter_general_en_materia_de_operaciones_del_SAR.pdf) (на испанском языке).

<sup>64</sup> См. [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/AVISO\\_CONVO/2021/abril/3-RESOLUCION-SBS-0657-2021-COOPAC-Bella-Esmeralda.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/AVISO_CONVO/2021/abril/3-RESOLUCION-SBS-0657-2021-COOPAC-Bella-Esmeralda.pdf) (на испанском языке).

<sup>65</sup> См. <https://empresasyderechoshumanos.org/wp-content/uploads/2023/12/COMO-INTEGRAR-LOS-DERECHOS-HUMANOS-EN-LAS-FINANZAS-EN-AMERICA-LATINA-Y-EL-CARIBE.pdf> (на испанском языке).

<sup>66</sup> Там же.

<sup>67</sup> См. [https://macf.com.mx/administrador/assets/uploads/files/seasons/7cc6f-nota-taxonomia-sostenible-macf\\_ing.pdf](https://macf.com.mx/administrador/assets/uploads/files/seasons/7cc6f-nota-taxonomia-sostenible-macf_ing.pdf).

человека<sup>68</sup>. В Канаде таксономия климатических инвестиций включает принцип «непричинения значительного вреда» и социальные критерии, связанные с коренными народами, правами работников и общин<sup>69</sup>.

43. На уровне Европейского союза наличие законодательства с положениями о правах человека предусмотрено в стратегии устойчивого финансирования. Например, в соответствии с положением о раскрытии информации об устойчивом финансировании участники финансового рынка должны раскрывать определенный объем информации о правах человека на уровне их деловой деятельности и финансовых продуктов, в том числе в отношении их рисков для устойчивости и их основных неблагоприятных воздействий<sup>70</sup>. В регламенте Европейского союза о таксономии предусматривается, что деятельность, чтобы ее можно было квалифицировать в качестве «экологически устойчивой экономической деятельности», должна согласовываться с минимальными социальными гарантиями, и в нем говорится о ее согласованности с Руководящими принципами, Руководящими принципами ОЭСР для многонациональных предприятий, Декларацией МОТ об основополагающих принципах и правах в сфере труда и Международным биллем о правах человека. Директива Европейского союза о корпоративной отчетности по вопросам отчетности требует от крупных предприятий и компаний, зарегистрированных на бирже, раскрывать информацию о социальных и экологических критериях, а также о влиянии их деятельности на людей и окружающую среду. Это помогает заинтересованным сторонам, в том числе инвесторам, оценивать результативность деятельности предприятий по обеспечению устойчивости. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в директиве о корпоративной отчетности по вопросам устойчивости, подробно изложены в Европейских стандартах отчетности по вопросам устойчивости, в которых содержится ссылка на их соответствие международным рамочным документам, подобным Руководящим принципам. Примечательно, что в этих стандартах отчетности в качестве основы для раскрытия информации по вопросам устойчивости предусмотрена концепция двойной существенности. В то же время Рабочая группа отмечает, что в этих стандартах отчетности не предписываются конкретные действия по обеспечению должной осмотрительности в вопросах прав человека. В такие нормативные акты и стандарты с целью стимулировать применение последовательного подхода обычно включаются положения, распространяющиеся на зарегистрированные за пределами Европейского союза предприятия, которые осуществляют свою деятельность на его территории.

44. Рабочая группа вновь заявляет, что ключевую роль в обеспечении того, чтобы инвесторы не создавали условий для нарушений прав человека во всем мире, играет законодательство об обязательной проверке должной осмотрительности в вопросах прав человека. Она обеспокоена тем, что из сферы применения директивы Европейского союза о должной осмотрительности в вопросах корпоративной устойчивости исключена деятельность финансовых учреждений в конечных звеньях всей цепочки. Рабочая группа также отмечает ведущиеся переговоры по юридически связывающему документу для регулирования в рамках международного права прав человека деятельности транснациональных корпораций и других коммерческих предприятий<sup>71</sup>.

<sup>68</sup> См. <https://asean.org/wp-content/uploads/2023/03/ASEAN-Taxonomy-Version-2-Effective-19Feb2024.pdf>.

<sup>69</sup> См. <https://www.canada.ca/en/department-finance/programs/financial-sector-policy/sustainable-finance/sustainable-finance-action-council/taxonomy-roadmap-report.html>.

<sup>70</sup> Рабочая группа отмечает, что существуют проблемы с определением рамок некоторых основных неблагоприятных воздействий. См., например, [https://www.humanrights.dk/files/media/document/Documenting%20Respect%20for%20Human%20Rights%20in%20the%20Financial%20Sector%20%E2%80%93%20A%202023%20Snapshot%20of%20Danish%20Financial%20Institutions\\_accessible.pdf](https://www.humanrights.dk/files/media/document/Documenting%20Respect%20for%20Human%20Rights%20in%20the%20Financial%20Sector%20%E2%80%93%20A%202023%20Snapshot%20of%20Danish%20Financial%20Institutions_accessible.pdf).

<sup>71</sup> См. <https://www.ohchr.org/en/business-and-human-rights/bhr-treaty-process>.

45. Напротив, движения, выступающие против применения ЭСУ-критериев, ведут дело к фрагментации нормативного ландшафта по меньшей мере в одном государстве. В Соединенных Штатах Америки, по состоянию на апрель 2024 года, нормативные акты или меры политики в поддержку применения таких критериев ввели в действие 14 штатов, а нормативные акты или меры политики против них приняли 24 штата<sup>72</sup>. Это означает, что в одной части Соединенных Штатов инвестор может быть обязан учитывать определенные ЭСУ-критерии, в то время как в другой их части этому же инвестору при принятии инвестиционных решений будет запрещено учитывать такие критерии и он будет обязан учитывать только определенные финансовые аспекты, что может привести к упущению из вида неблагоприятных воздействий на права человека.

### 3. Правоприменение государственного законодательства

46. Правоприменение может стать мощным инструментом оказания помощи государствам в реализации законодательства, ускоряя изменения в политике и поведении предприятий, на которые направлено его действие. Однако вследствие того, что предприятия (в том числе реципиенты инвестиций) начинают колебаться и не решаются раскрывать важнейшую информацию, неожиданно возникает серьезная проблема. Правоприменение требует применения тонкого подхода и разумного сочетания мер в виде комбинации санкций и стимулов. Помочь в смягчении негативных последствий санкций для практики раскрытия информации и формирования прозрачности и подотчетности можно за счет стимулирования добровольного раскрытия информации, внедрения ненаказательных механизмов отчетности, продвижения общепромышленных стандартов в области прав человека и предоставления целевых руководящих указаний.

47. Рабочая группа отмечает озабоченность тем, что рост ЭСУ-инвестиций и увеличение числа продуктов, связанных с устойчивостью, может привести к возникновению рисков ложной экологичности и размывания прав человека<sup>73</sup>. Полномочиями по решению ЭСУ-проблем обладают некоторые существующие надзорные органы, и эти полномочия можно было бы распространить на правоприменительные действия. Например, существующее в Соединенном Королевстве Управление финансового надзора предпринимает действия в связи с нарушениями нескольких принципов, которые распространяются на регулируемую деловую деятельность, в том числе многих инвесторов, и к которым относятся некачественное раскрытие информации, неспособность создать подходящие ЭСУ-системы управления рисками и ложная экологичность. Аналогичным образом предпринимала действия в связи со случаями вводящей в заблуждение ЭСУ-маркировки финансовых продуктов и услуг Комиссия по ценным бумагам и биржам Соединенных Штатов<sup>74</sup>. Наряду с этим, данная комиссия утвердила правила раскрытия информации, связанной с климатом, которые требуют от тех, кто допускает выбросы, предоставлять информацию о выбросах категорий 1 и 2, раскрывать финансовые отчеты, касающиеся жестких погодных условий, и раскрывать связанную с климатом информацию о практике руководства, рисках и целевых показателях<sup>75</sup>.

## В. Обязанность инвесторов соблюдать права человека

48. В соответствии с руководящим принципом 14 Руководящие принципы применяются ко всем инвесторам в их качестве коммерческих предприятий, независимо от их размера (в том числе с точки зрения объема активов под управлением), местонахождения, формы собственности (государственная, частная или обе) и структуры, а также классов активов, в которые они инвестируют средства. Ответственность за соблюдение прав человека относится к международно признанным правам человека, которые включают в себя гражданские, культурные,

<sup>72</sup> См. [https://www.stblaw.com/docs/default-source/publications/esg\\_overview.pdf](https://www.stblaw.com/docs/default-source/publications/esg_overview.pdf).

<sup>73</sup> См. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD750.pdf>.

<sup>74</sup> См. <https://www.sec.gov/securities-topics/enforcement-task-force-focused-climate-esg-issues>.

<sup>75</sup> См. <https://www.sec.gov/news/press-release/2024-31>.

экономические, политические и социальные права, а также коллективные права. Носители прав — это все, кто обладает этими правами, в том числе такие группы, как коренные народы<sup>76</sup>. Ответственность инвесторов за устранение фактических и потенциальных неблагоприятных воздействий на права человека не заменяет и не отменяет ответственности самих реципиентов инвестиций, и наоборот.

49. Ответственность за соблюдение прав человека означает, что инвесторы не должны вызывать неблагоприятные воздействия на права человека или способствовать им, а также должны стремиться предотвращать или смягчать те воздействия такого рода, которые непосредственно связаны с их деятельностью, продукцией или услугами в силу их деловых отношений<sup>77</sup>, в том числе в цепочке создания стоимости. Рабочая группа еще убедительнее подтверждает это в своих обращениях к инвесторам<sup>78</sup>, годовых отчетах и отчетах о посещении стран<sup>79</sup>. ОЭСР непосредственно включила инвесторов в сферу действия Руководящих принципах ОЭСР для многонациональных предприятий<sup>80</sup>, МОТ разработала руководящие указания по устойчивому инвестированию<sup>81</sup>, а УВКПЧ дало разъяснение насчет того, как инвестор может на основе своих действий (или бездействия) определить, ассоциируется ли он непосредственно с неблагоприятным воздействием на права человека или считается способствующим такому воздействию<sup>82</sup>. Руководящие принципы применяются к инвесторам благодаря установлению в них для подписавших их сторон ожиданий в отношении соблюдения прав человека в соответствии с этими принципами и/или подключению инвесторов к инструментам и стратегиям для облегчения соблюдения прав человека также и по линии других инициатив, таких как Финансовая инициатива Программы Организации Объединенных Наций по окружающей среде, Принципы ответственного инвестирования, Принципы Экватора и Союз инвесторов за права человека.

50. Причастность инвесторов к неблагоприятным воздействиям на права человека и их реакция на подобные воздействия могут варьироваться в зависимости от таких факторов, как тип инвестора, инвестиционная стратегия и класс активов. Ключевую роль в поддержке процесса выполнения инвесторами своих обязанностей по соблюдению прав человека могут играть отраслевые организации и сети инвесторов, ориентированные на конкретные активы, рынки, регионы и темы.

51. Что касается фиксированного дохода и суверенного долга, то Рабочая группа отмечает, что инвесторы редко учитывают политику и практику государств в области прав человека<sup>83</sup>. Хотя учет прав человека в таких инвестициях может быть сопряжен с конкретными трудностями, инвесторы могут предпринять для этого ряд шагов, начиная с принятия правозащитной политики, ориентированной на данный класс активов, и заканчивая проверкой соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека до и после инвестирования. При возможности инвесторы могут устанавливать особые условия: они, например, могут выдвинуть в качестве своего условия достижение целевых показателей по соблюдению прав человека или предъявить требование о направлении капитала в определенные секторы. Переговоры по такого рода темам могут проводиться в момент выпуска долговых обязательств или реструктуризации долга и его рефинансирования<sup>84</sup>.

<sup>76</sup> Руководящий принцип 12.

<sup>77</sup> Руководящий принцип 13.

<sup>78</sup> Например, SAU 3/2023, доступный по адресу <https://spcommreports.ohchr.org/TMResultsBase/DownloadPublicCommunicationFile?gId=28085>, и другие сообщения, касающиеся инвестиций в «Сауди Арамко».

<sup>79</sup> См., например, A/HRC/53/24/Add.2.

<sup>80</sup> См. <https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>.

<sup>81</sup> См. <https://www.ohchr.org/Documents/Issues/Business/InterpretationGuidingPrinciples.pdf>.

<sup>82</sup> См. [https://www.ilo.org/empent/areas/social-finance/WCMS\\_856595/lang-en/index.htm](https://www.ilo.org/empent/areas/social-finance/WCMS_856595/lang-en/index.htm).

<sup>83</sup> См. A/HRC/47/39/Add.1 и <https://www.unpri.org/fixed-income/a-practical-guide-to-esg-integration-in-sovereigndebt/4781.article>.

<sup>84</sup> См. <https://www.unpri.org/download?ac=15518>.



## 1. Меры политики

52. Как ожидается, в качестве первого шага по приведению практики в соответствие с Руководящими принципами инвесторы должны принять и опубликовать политические обязательства по соблюдению прав человека. Эти обязательства должны быть утверждены на самом высоком уровне руководства и интегрированы в операционную деятельность, в том числе в рамках их ЭСУ-подходов<sup>85</sup>. Рабочая группа отмечает, что о наличии конкретных руководящих принципов в области прав человека и об осуществлении надзора за соблюдением этих принципов со стороны старших руководителей сообщили более 1900 сторон, подписавших инициативу «Принципы ответственного инвестирования», хотя о включении в них обязательств по соблюдению прав человека, определенных в Руководящих принципах ОЭСР для многонациональных предприятий и Руководящих принципах, отчитались чуть менее 1200 таких сторон<sup>86</sup>. Некоторые организации также разрабатывали руководящие указания насчет того, как именно инвесторы могут выполнять свои обязанности по соблюдению прав человека<sup>87</sup>.

## 2. Должная осмотрительность в вопросах прав человека

### Выявление и оценка воздействий на права человека

53. Рабочая группа и УВКПЧ разъяснили, что инвесторы в рамках своей ответственности за соблюдение прав человека, как ожидается, должны предпринимать действия по обеспечению должной осмотрительности в вопросах прав человека в связи с оказываемыми ими фактическими и потенциальными воздействиями на права человека, которые включают в себя и воздействия на права человека, связанные с причинением вреда окружающей среде и нанесением ущерба в результате изменения климата<sup>88</sup>. При проверке должной осмотрительности в вопросах прав человека в ее сферу охвата входят воздействия и риски, которые деятельность инвестора несет с собой для людей и планеты, и этим она отличается от обычной проверки соблюдения предприятием принципа должной осмотрительности, при проведении которой в центре внимания находятся деловые риски. Работа по обеспечению должной осмотрительности в вопросах прав человека включает в себя проведение оценок воздействий, взаимодействие с заинтересованными сторонами, интеграционную работу, использование рычагов влияния, отслеживание реакции и коммуникационную деятельность, и на каждом из этих направлений основное внимание уделяется воздействиям на людей и планету. При проведении проверки должной осмотрительности в вопросах прав человека особый упор следует делать на гендерные воздействия и воздействия на уязвимые группы населения<sup>89</sup>.

54. Начальный этап работы по обеспечению должной осмотрительности в вопросах прав человека, которую должны проводить все инвесторы в соответствии с Руководящими принципами, состоит в выявлении и оценке воздействий на них без предварительного определения соответствующих прав человека. Благодаря проведению оценок по ним реципиентами инвестиций в момент принятия решения об

<sup>85</sup> См. [https://www.unpri.org/introductory-guides-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-human-rights/12026.article#A\\_Policy\\_Governance\\_and\\_strategy](https://www.unpri.org/introductory-guides-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-human-rights/12026.article#A_Policy_Governance_and_strategy).

<sup>86</sup> Информация из документа «Принципы ответственного инвестирования».

<sup>87</sup> В качестве примеров можно привести руководство для институциональных инвесторов (<https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>); руководство для инвесторов по правам человека (<https://investorsforhumanrights.org/sites/default/files/attachments/2020-05/Full%20Report-%20Investor%20Toolkit%20on%20Human%20Rights%20May%202020c.pdf>; <https://www.unpri.org/download?ac=15518> и <https://www.unpri.org/download?ac=18682>); руководство для инвесторов по ответственному заключению договоров (<https://www.responsiblecontracting.org/investor-guidance>); и руководство для инвесторов по взаимодействию с технологическими компаниями ([https://www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/business/b-tech/20230329-B-Tech\\_Investor\\_Engagement\\_Tool.pdf](https://www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/business/b-tech/20230329-B-Tech_Investor_Engagement_Tool.pdf)).

<sup>88</sup> См. <https://www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/business/workinggroupbusiness/Information-Note-Climate-Change-and-UNGPs.pdf>.

<sup>89</sup> См. A/HRC/41/43.

инвестициях и — на постоянной основе — в течение жизненного цикла инвестиций может быть обеспечена информация для инвесторов, могут быть определены четкие ожидания в отношении соблюдения реципиентами инвестиций Руководящих принципов, инвесторам может быть оказана помощь в обеспечении того, чтобы условия финансирования имели надлежащий характер, и инвесторы могут получить возможность взаимодействовать с реципиентами инвестиций по конкретным вопросам.

55. На практике первоначальный процесс выявления потенциальных или фактических неблагоприятных воздействий на права человека рассматриваемых инвестиций будет зависеть от типа инвестора и класса активов. Например, в случае инвестирования средств в частный акционерный капитал или реальные активы первоначальный процесс будет иметь более детально проработанный характер, чем при их инвестировании в крупный пассивный фонд, отслеживающий индексы<sup>90</sup>. Аналогичным образом взаимодействие инвесторов с реципиентами инвестиций, наверное, будет более эффективным, если они владеют значительной долей в этом бизнесе. Во всех случаях инвесторы должны обеспечить направление запросов на получение детализированной информации о действиях реципиентов инвестиций по выполнению Руководящих принципов и ее изучение.

56. Постоянное проведение работы по проверке соблюдения принципа должной осмотрительности в вопросах прав человека может помочь инвесторам избежать правовых, репутационных, финансовых и операционных рисков и снизить их, а также выполнить свои обязанности по соблюдению прав человека в процессе их собственной деятельности. Например, французская компания по управлению активами «ЛБП АМ» проводит картирование рисков для выявления заметных воздействий на права человека в различных секторах в соответствии с Руководящими принципами, опираясь на сообщения гражданского общества и показатели базы для сравнения<sup>91</sup>.

### Консультации с заинтересованными сторонами

57. В Руководящих принципах четко указано, что важнейшей частью выявления фактических и потенциальных воздействий на права человека является проведение конструктивных консультаций с потенциально затрагиваемыми группами, в том числе с такими уязвимыми группами, как коренные народы, местные сообщества, трудящиеся, женщины, дети, лица с инвалидностью и правозащитники, а также с другими соответствующими заинтересованными сторонами, например с профсоюзами. Хотя эта работа должна выполняться реципиентами инвестиций, инвесторам было бы неразумно полагаться только на отчетность последних об их собственных консультациях с заинтересованными сторонами ввиду ненадежности такого рода самоотчетности во многих случаях<sup>92</sup> либо рассчитывать на другие источники, например на ЭСУ-данные, с которыми, как отмечалось выше, могут быть проблемы. В частности, если инвестор сам оказывает неблагоприятные негативные воздействия на права человека или способствует их оказанию, он должен самостоятельно проводить свои собственные консультации с заинтересованными сторонами в рамках работы по проверке соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека.

58. Рабочая группа отмечает и другие методы, которые инвесторы могут применять для обеспечения проведения консультаций с заинтересованными сторонами. К ним относятся: присоединение к таким многосторонним платформам, как Круглый стол диалогов между ОГО и инвесторами или Рабочая группа по взаимодействию между

<sup>90</sup> Обзор по проблеме пассивного инвестирования см. по адресу <https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/UNGPs10/Stocktaking-investor-implementation.pdf>.

<sup>91</sup> См. [https://www.humanrights.dk/files/media/document/Downstream\\_Policy-Output-Paper\\_EN.pdf](https://www.humanrights.dk/files/media/document/Downstream_Policy-Output-Paper_EN.pdf).

<sup>92</sup> См., например, <https://lapfforum.org/wp-content/uploads/2022/04/LAPFF-Mining-and-Human-Rights-Report.pdf>, где отмечается, что предприятия часто избирательно подходят к выбору сообществ, с которыми они консультируются, если вообще консультируются. См. также <https://www.italaw.com/sites/default/files/case-documents/italaw9381.pdf>.

инвесторами и коренными народами; поиск других источников данных, например структур, занимающихся бенчмаркингом, международных организаций, организаций гражданского общества, профсоюзов и научно-преподавательских объединений; и использование всяческих возможностей для консультаций с носителями прав, как в некоторых случаях частных инвестиций в акционерный потенциал<sup>93</sup>. В качестве примера проведения конструктивных консультаций инвесторами можно привести Форум пенсионных фондов местных органов власти в Соединенном Королевстве, который, реагируя на обрушение хвостохранилищ в Бразилии, начал сам взаимодействовать с пострадавшими общинами с той целью, чтобы понять, проводил ли реципиент инвестиций конструктивные консультации. Участники Форума пришли к выводу, что инвесторы должны выступать за более эффективное взаимодействие с заинтересованными сторонами и сами предпринимать действия по его налаживанию<sup>94</sup>. Аналогичные действия были предприняты и другими пенсионными фондами<sup>95</sup>.

### **Определение приоритетности действий**

59. Действуя в соответствии с изложенным в Руководящих принципах подходом с позиций учета воздействий на права человека (на основе выявления рисков посредством обеспечения должной осмотрительности в вопросах прав человека), инвесторы могут определять приоритетность своих действий исходя из серьезности и вероятности выявленных фактических и потенциальных воздействий на права человека после проведения оценки воздействий на них. Этот подход имеет полезное значение в течение всего процесса выявления рисков для прав человека, а также полезен для определения приоритетности действий по смягчению и предотвращению воздействий.

60. С учетом различий в человеческих и финансовых ресурсах, которыми могут располагать инвесторы для такой расстановки приоритетов, важно, чтобы инвесторы выполняли анализ на предмет наличия у реципиента инвестиций правозащитной политики, соответствующей Руководящим принципам, и определяли степень ее реализации<sup>96</sup>. Кроме того, инвесторы должны со знанием дела изучать положение в конкретных местах повышенного риска для прав человека, например в затронутых конфликтами районах и государствах или секторах с высоким уровнем риска, в зависимости от типа инвестиций и классов активов. У многих инвесторов необходимые вопросы в связи с оценкой также будут вызывать законодательные требования, например требования законодательства о современном рабстве, хотя в соответствии с Руководящими принципами инвесторы обязаны соблюдать международные стандарты в области прав человека вне зависимости от законодательства государства.

### **Интеграция и действия**

61. Инвесторы могут влиять на выявление и оценки неблагоприятных воздействий на права человека и учитывать полученные результаты в своих инвестиционных решениях, в процессе управления инвестициями и при взаимодействии с другими сторонами для обеспечения соблюдения Руководящих принципов. В других ситуациях с потенциальными или фактическими неблагоприятными воздействиями на права человека полезной моделью для действий инвесторов могут служить подходы инвесторов к затронутым конфликтом районам, предусматривающие, например,

<sup>93</sup> См., например, <https://responsibleinvestment.org/wp-content/uploads/2023/05/Investor-Toolkit-on-Human-Rights-and-Armed-Conflict.pdf>.

<sup>94</sup> См. [https://lapfforum.org/wp-content/uploads/2023/05/LAPFF\\_MINING\\_INVESTMENT-RISK-REPORT\\_FINAL.5thjune-1.pdf](https://lapfforum.org/wp-content/uploads/2023/05/LAPFF_MINING_INVESTMENT-RISK-REPORT_FINAL.5thjune-1.pdf).

<sup>95</sup> См., например, <https://www.unpri.org/showcasing-leadership/investor-mining-and-tailings-safety-initiative/8943.article>.

<sup>96</sup> См., например, <https://www.unpri.org/human-rights/investor-human-rights-policy-commitments-an-overview/10501.article>.

совместное взаимодействие с реципиентами инвестиций, подачу и регистрацию резолюций акционеров и рассмотрение возможности выхода из инвестиций<sup>97</sup>.

62. Определенную роль в поддержке действий инвесторов в области прав человека могут играть некоторые виды рыночной инфраструктуры. В качестве примера можно привести инициативу «Устойчивые фондовые биржи», благодаря которой была создана платформа для изучения того, каким образом биржи могут повысить результативность деятельности зарегистрированных на бирже реципиентов инвестиций по ЭСУ-критериям и стимулировать устойчивые инвестиции. Фондовая биржа Таиланда в партнерстве с организациями «Уок фри» и «Файненс эгейнст слейвери энд трэффикинг» выпустила руководство, которое поможет зарегистрированным на бирже Таиланда компаниям выявлять и устранять риски современного рабства во всей цепочке создания стоимости и сообщать о них<sup>98</sup>. Инвесторы могут использовать данное руководство для того, чтобы понять основные риски современного рабства, которые существуют для тайландских предприятий, выявить надлежащую практику устранения этих рисков и представления информации о них, а также обеспечить применение ими практики раскрытия информации о современном рабстве для принятия инвестиционных решений и повышения эффективности руководства.

63. Организации гражданского общества могут сотрудничать с инвесторами в процессе подготовки резолюций акционеров, обеспечивая изучение и поддержку или даже пропаганду согласующихся с Руководящими принципами резолюций по вопросам прав человека, в том числе связанным с окружающей средой и изменением климата.

### **Рычаги влияния**

64. В зависимости от типа инвестиций и класса активов инвесторы могут по-разному использовать имеющиеся у них рычаги влияния, принимая свои инвестиционные решения, курируя реципиентов инвестиций и взаимодействуя с заинтересованными сторонами, включая разработчиков политики, и другими участниками финансовой экосистемы, например с поставщиками коммерческих данных и агентствами по голосованию по доверенности.

65. В соответствии с Руководящими принципами одним из основных способов оказания инвесторами воздействия на реципиентов инвестиций является курирование их деятельности как в индивидуальном порядке, так и на совместной основе, особенно в тех случаях, когда при применении используемого подхода к кураторству он хорошо подкрепляется ресурсами. В последнее время наметилась тенденция к использованию практики курирования деятельности реципиентов инвестиций с целью улучшения достигаемых результатов в интересах людей и на благо планеты<sup>99</sup>. Значительная часть процесса обеспечения должной осмотрительности в вопросах прав человека пересекается с кураторской деятельностью инвесторов, особенно в том, что касается вовлечения реципиентов инвестиций в работу по выявлению, предотвращению, смягчению и учету воздействий на права человека. Рабочая группа указывает на возможность облегчать практику коллективного кураторства с помощью организаций гражданского общества, о чем свидетельствует пример организации «ШерЭкшн», и этого они могут достигать за счет содействия прозрачности и подотчетности действий управляющих активами посредством резолюций по критериям, касающимся прав человека, окружающей среды и изменения климата.

66. Инвесторы могут использовать свои рычаги влияния, повышая осведомленность реципиентов инвестиций о рисках неблагоприятных воздействий на права человека. Если рычаги влияния инвестора недостаточны для выявления, предотвращения, смягчения и отражения в отчетности реципиентом инвестиций

<sup>97</sup> См. <https://www.cambridge.org/core/journals/business-and-human-rights-journal/article/abs/missing-in-action-investor-responses-to-the-war-in-ukraine/D5F510FEE872F09CAEE13FE5D4C2B8C5>.

<sup>98</sup> См. <https://sseinitiative.org/all-news/exchange-in-focus-set-launches-guidance-on-modern-slavery-risks/#:~:text=10%20January%202022,risks%20throughout%20their%20value%20chain>.

<sup>99</sup> См. <https://www.unpri.org/download?ac=9721>.

неблагоприятного воздействия на права человека, к которому причастен инвестор, инвестор может попытаться усилить рычаги влияния для того, чтобы снизить риск постоянных или повторяющихся воздействий. В некоторых случаях, когда нанесение ущерба имеет постоянный характер, неиспользование рычагов влияния может привести к превращению прямой связи инвестора с наносимым ущербом в фактор содействия причиняемому ущербу.

67. Кроме того, владельцы активов могут обладать способностью влиять на процесс отбора управляющих активами и контроля за ними, задавая, например, конкретные вопросы, связанные с правами человека, в запросах на предложения к управляющим активами и анкетах для проверки соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека, а также включая в соглашения об управлении инвестициями и другую юридическую документацию соответствующие договорные положения, например положения о требованиях к отчетности<sup>100</sup>. Степень использования рычага влияния владельцем активов может быть разной, при этом полезным может быть использование владельцами активов коллективного рычага такого рода.

68. Например, частные инвесторы в акционерный капитал могут использовать свое положение в совете директоров для того, чтобы добиваться разработки планов действий по устранению фактических и потенциальных неблагоприятных воздействий на права человека на уровне реципиентов инвестиций. План действий может быть включен в акционерное соглашение в момент приобретения актива, при этом с реципиентом инвестиций могут быть согласованы «дорожные карты» корректирующих действий на конкретный период времени. Инвесторы, использующие активные стратегии, могут выразить четкие ожидания в отношении проверки соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека и средств правовой защиты, а также могут использовать свои рычаги влияния путем ведения индивидуального и коллективного диалога с реципиентами инвестиций, подготовки предложений акционеров и участия в голосовании по доверенности<sup>101</sup>. Инвесторы в облигации могли бы предусматривать конкретные целевые показатели по правам человека в качестве финансовых стимулов на этапе структурирования облигаций, а инвесторы в пассивно управляемые индексные фонды — использовать свои рычаги влияния для взаимодействия с поставщиками информации об индексах с тем, чтобы ответственность за соблюдение прав человека находила лучшее отражение в процессе построения индексов или взаимодействия с инвесторами. Например, значительное влияние способны оказывать крупные управляющие активами, которые могут голосовать на собраниях акционеров и требовать встреч с высшим руководством по интересующим их вопросам в силу своего большого размера.

69. Рабочая группа отмечает, что многие инвесторы занимаются всеми этими видами инвестиций одновременно, и поэтому им следует адаптировать свои действия, согласующиеся с Руководящими принципами, к различным инвестиционным инструментам и классам активов, а не сосредотачивать внимание на интеграции своих портфелей только в какой-то одной сфере. Способствовать использованию коллективных рычагов влияния в соответствии с законодательством о конкуренции также могут инициативы промышленного сектора, в том числе ранее выявленные инициативы по осуществлению кураторства в порядке сотрудничества<sup>102</sup>. Рабочая группа считает, что наилучшей практикой для всех инвесторов было бы

<sup>100</sup> Руководство по составлению анкет для проверки соблюдения должной осмотрительности см. по адресу <https://www.unpri.org/download?ac=19292>.

<sup>101</sup> См. <https://www.nbim.no/en/responsible-investment/>.

<sup>102</sup> Примерами могут служить инициатива «Движение вперед», возглавляемая сторонниками Принципов ответственного инвестирования, в рамках которой институциональные инвесторы стремятся продвигать права человека и развивать позитивные результаты на благо людей посредством осуществления кураторства; инициатива «Инвесторы против рабства и торговли людьми» в Азиатско-Тихоокеанском регионе, которая направлена на осуществление инвесторами коллективного руководства деятельностью по управлению рисками современного рабства в Азиатско-Тихоокеанском регионе; и инициатива «Файнд ит, фикс ит, привент ит», в которой объединены усилия инвесторов, академических кругов и неправительственных организаций по разработке более качественных элементов данных о современном рабстве.

обнародование результатов их мобилизационных усилий, когда это возможно, в том числе в тех случаях, когда такие усилия не принесли достаточных результатов.

70. Инвесторы имеют возможность стимулировать реципиентов инвестиций к снижению неблагоприятных воздействий на права человека. Эта возможность вытекает из инвестиционных отношений, в рамках которых инвесторы могут включать ссылки на права человека в свои контрактные соглашения с реципиентами инвестиций. Кроме того, инвесторы могут поддержать реципиентов инвестиций в процессе интеграции положений о правах человека в их соглашения с деловыми партнерами<sup>103</sup>. Помимо этого, инвесторы могут использовать механизмы финансирования с конкретными спроектированными характеристиками, например ссуды, привязанные к показателям устойчивости, в случае которых финансовые результаты увязываются с позитивными действиями, предпринимаемыми реципиентами инвестиций, или тематические облигации, предусматривающие использование зарабатываемых средств в заранее определенных областях (например, социальные облигации)<sup>104</sup>. Инвесторы также могут быть частью более крупных структур (как правило, механизмов смешанного финансирования), которые располагают возможностями оказания технической помощи и благодаря которым реципиенты инвестиций могут получить доступ к финансовым и техническим ресурсам для улучшения своей практики обеспечения устойчивости, в том числе связанной с вопросами прав человека.

71. Если эти усилия окажутся безуспешными, может быть рассмотрен вопрос о выходе из инвестиций<sup>105</sup>. Рабочая группа отмечает, что, когда инвесторы рассматривают вопрос о том, стоит ли им выводить активы, крайне важно оценить, приведет ли прекращение отношений с реципиентом инвестиций к неблагоприятным последствиям для прав человека, поскольку вывод активов может быть целесообразным не во всех случаях<sup>106</sup>.

### **Отслеживание реакции**

72. Обеспечение должной осмотрительности в вопросах прав человека — это постоянная работа, и такие обстоятельства, как географическая зона деятельности реципиентов инвестиций, могут потребовать дополнительных действий. В соответствующих случаях, например в затронутых конфликтом районах, инвесторам крайне важно требовать от реципиентов инвестиций предоставления свидетельств того, что те провели усиленную проверку соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека в своей цепочке создания стоимости, и снабжения их информацией о действиях, предпринятых последними для выявления, предотвращения, смягчения и учета неблагоприятных воздействий на права человека, к которым они причастны, в том числе в отношении всех соответствующих заинтересованных сторон<sup>107</sup>.

### **Коммуникационная деятельность**

73. Инвесторы могут публиковать открытую информацию о применяемых ими подходах. Отчетность по обязательствам в области прав человека и прогрессу в выполнении этих обязательств, как правило, в большей степени необходима владельцам активов, нежели управляющим активами. Однако данные, предоставленные инициаторами Принципов ответственного инвестирования, показали, что отчетность как по обязательствам, так и по достигнутому прогрессу значительно различается по регионам: подписавшие их организации из Океании,

<sup>103</sup> См. <https://www.responsiblecontracting.org/investor-guidance>.

<sup>104</sup> См. <https://www.oecd.org/investment/due-diligence-for-responsible-corporate-lending-and-securities-underwriting.htm>.

<sup>105</sup> См. [https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/publications/hr.puB.12.2\\_en.pdf](https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/publications/hr.puB.12.2_en.pdf).

<sup>106</sup> См. <https://www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/business/bhr-in-challenging-contexts.pdf>.

<sup>107</sup> См. A/75/212.

Европы, Африки и Ближнего Востока<sup>108</sup> отчитываются чаще, чем организации из Азии, Латинской Америки и Северной Америки. Данные Всемирного альянса сопоставительного анализа за 2022 год свидетельствуют о том, что, вне рамок минимальных правовых требований, информацию о налаженном процессе выявления рисков для прав человека и воздействий на них раскрыли лишь немногие из 400 проверенных учреждений, при этом сделали они это в рамках либо их собственной деятельности (менее 7 процентов), либо деятельности по финансированию (менее 3 процентов)<sup>109</sup>.

### С. Доступ к средствам правовой защиты

74. Как признается в Руководящих принципах, государства обязаны предпринимать соответствующие шаги для обеспечения доступа к эффективным средствам правовой защиты тем, кто пострадал от нарушений прав человека, связанных с предпринимательской деятельностью, а предприятия несут ответственность за их осуществление<sup>110</sup>. Хотя могут существовать различные формы доступа к средствам правовой защиты и различные виды предоставляемых средств правовой защиты, Рабочая группа четко заявила, что во всем процессе обеспечения доступа к ним центральное место должны занимать носители прав.

75. В тех случаях, когда инвестор стал причиной неблагоприятного воздействия на права человека либо содействовал таковому, он, как ожидается, должен предусмотреть предоставление эффективных средств правовой защиты или сотрудничать в устранении последствий этого воздействия. Согласно руководящему принципу 29 в рамках этой обязанности от него ожидается, что он создаст эффективные механизмы рассмотрения жалоб на операционном уровне или будет участвовать в их функционировании. Ответственность инвесторов за существование таких механизмов в этих случаях отличается от ответственности реципиентов инвестиций за их наличие. Для выполнения обязанности по соблюдению Руководящих принципов выбор типа механизма рассмотрения жалоб на операционном уровне и предоставляемых средств правовой защиты должен основываться на взаимодействии и диалоге с группами заинтересованных сторон, для использования которыми они предназначены. Примером может служить один из банков Австралии, который стремится создать для коренных народов механизм непосредственного рассмотрения жалоб на операционном уровне в связи с действиями банка<sup>111</sup>.

76. Если инвесторы непосредственно ассоциируются с неблагоприятными воздействиями на права человека, они должны для обеспечения эффективных средств правовой защиты использовать свои рычаги влияния на реципиентов инвестиций, и эти средства защиты будут варьироваться в зависимости от типа инвестора, класса активов и других факторов<sup>112</sup>. Однако данные за 2023 год, предоставленные инициаторами Принципов ответственного инвестирования, свидетельствуют о том, что из 3774 респондентов непосредственно обеспечили возможности задействования средств правовой защиты только 3 процента, а на реципиентов инвестиций оказывали влияние с той целью, чтобы те обеспечили доступ к средствам правовой защиты, лишь 8 процентов респондентов. Это указывает на то, что инвесторы уделяют доступу к средствам правовой защиты лишь ограниченное внимание.

<sup>108</sup> Из-за меньшего размера выборки Африка и Ближний Восток были объединены в одну группу. Более 78 процентов репортеров находились в странах Европейского союза или Северной Америки, а в Африке или на Ближнем Востоке базировались только 3 процента.

<sup>109</sup> См. <https://www.worldbenchmarkingalliance.org/publication/financial-system/>.

<sup>110</sup> УВКПЧ представило руководящие указания по этому вопросу; см. <https://www.ohchr.org/en/business/ohchr-accountability-and-remedy-project> и <https://www.ohchr.org/sites/default/files/documents/issues/business/access-to-remedy-bhr-interpretive-guide-advance-version.pdf>.

<sup>111</sup> См. <https://www.commbank.com.au/content/commbank/about-us/download-printed-forms/environment-and-social-framework.pdf>.

<sup>112</sup> См. [https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/publications/hr.puB.12.2\\_en.pdf](https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/publications/hr.puB.12.2_en.pdf).

77. Положительной практикой является использование инвесторами ЭСУ-подходов или подходов, ориентированных на устойчивость, для содействия раскрытию реципиентами инвестиций информации о механизмах рассмотрения жалоб на операционном уровне, процедурах доступа к средствам правовой защиты и его результатах. Например, в связи с Соглашением по сектору банковской деятельности Нидерландов и Соглашением об ответственном инвестировании пенсионных фондов Нидерландов сформировалось ожидание того, что банки и пенсионные фонды соответственно будут использовать свои рычаги влияния для того, чтобы заставить своих клиентов или реципиентов инвестиций заниматься обеспечением доступа к средствам правовой защиты и самим оказывать содействие их применению.

78. Повысить риски гражданской ответственности за непроведение инвесторами эффективной проверки соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека и несоблюдение прав человека в целом могут изменения в судебной прецедентной практике некоторых юрисдикций, если они будут применены к инвесторам. Есть также случаи применения административных мер в отношении инвесторов — за несоблюдение в своей деятельности их ЭСУ-подходов или подходов, ориентированных на устойчивость<sup>113</sup>.

79. В отношении инвесторов также используются такие государственные внесудебные механизмы, как национальные контактные центры по вопросам ответственного ведения бизнеса, которые предусмотрены в Руководящих принципах ОЭСР для многонациональных предприятий<sup>114</sup>. Одна из жалоб касалась семей, которые были насильственно перемещены и лишены их земель и домов с целью освобождения места для сахарной плантации и сахарно-рафинадного завода под управлением камбоджийского предприятия<sup>115</sup>. Завод был частично профинансирован Австралийско-Новозеландским банком, который зарегистрирован в Австралии. Национальный контактный центр Австралии пришел к выводу о том, что этот банк должен был убедиться в соответствии его практики стандартам ОЭСР и что ему следует укрепить свои механизмы обеспечения должной осмотрительности в вопросах прав человека и институциональные механизмы рассмотрения жалоб. Впоследствии он выплатил пострадавшим носителям прав компенсацию, равную его прибыли от ссуды, и создал механизмы рассмотрения жалоб на операционном уровне. В другом случае Национальный контактный центр Франции рассмотрел жалобу на один из французских банков и одно из его подразделений по управлению активами в отношении деятельности его дочернего предприятия по управлению активами в Соединенных Штатах. Дочерняя компания имела в качестве клиента государственный пенсионный фонд Соединенных Штатов и управляла активами этого клиента, в частности частично ему принадлежащей гостиницей, в отношении которого были выдвинуты обвинения в «нарушении свободы ассоциации, коллективных переговоров и графика рабочего времени» и подняты вопросы о том, «проводила ли французская группа работу по обеспечению должной осмотрительности в отношении своей дочерней компании»<sup>116</sup>. Процесс, в котором участвовал национальный контактный центр и который также пролил свет на различных участников инвестиционного процесса, привел к объединению работников в профсоюз и применению руководства ОЭСР для институциональных инвесторов к договору об управлении гостиницей<sup>117</sup>.

<sup>113</sup> См., например, <https://asic.gov.au/about-asic/news-centre/find-a-media-release/2023-releases/23-043mr-asic-launches-first-court-proceedings-alleging-greenwashing/#:~:text=ASIC%20has%20launched%20its%20first%20court%20action%20against,characteristics%20of%20some%20of%20its%20superannuation%20investment%20options>.

<sup>114</sup> По состоянию на 2023 год в национальные контактные центры поступило 143 обращения, связанных с финансовым сектором, что делает его третьим по частоте упоминания жалоб такого рода сектором. 38 из них касались вопросов, связанных с процессом обеспечения должной осмотрительности, 34 — прав человека и 20 — занятости и производственных отношений.

<sup>115</sup> См. <https://www.oecdwatch.org/complaint/ec-and-idi-vs-australia-and-new-zealand-banking-group/>.

<sup>116</sup> См. <https://mneguidelines.oecd.org/database/instances/fr0023.htm>.

<sup>117</sup> Там же.



80. Недавно в рамках процесса работы национального контактного центра были поданы жалобы на поставщиков коммерческих данных за то, что они якобы включили в свои ЭСУ-индексы предприятия, напрямую связанные с военным режимом Мьянмы. В претензиях утверждается, что поставщики услуг не выполнили свои обязанности по обеспечению должной осмотрительности в вопросах прав человека и не использовали значительные рычаги влияния по отношению к компаниям, охваченным в их ЭСУ-индексах, для устранения серьезных рисков и последствий для прав человека, обусловленных связями этих компаний с военными Мьянмы<sup>118</sup>.

81. Однако существует лишь несколько примеров того, как сами инвесторы предоставляют эффективные средства правовой защиты тем, кто пострадал от их инвестиций. В ходе консультаций в Рабочей группе и в полученных ею материалах был высказан целый ряд предложений: например, было предложено, чтобы стороны, подписавшие Принципы Экватора, создали механизм обеспечения средств правовой защиты для устранения неблагоприятных воздействий на права человека, которые обусловлены их инвестициями, в ситуациях, когда у реципиентов инвестиций нет такого механизма и они не могут или не желают обеспечить его создание. Среди других предложений — более широкое использование арбитража и посредничества<sup>119</sup> для обеспечения ускорения процедур при более активном участии заинтересованных сторон. В каждом случае средства правовой защиты должны быть значимыми и подходящими для пострадавших носителей прав.

## V. Выводы и рекомендации

82. Инвесторы обязаны соблюдать права человека, ставя риски для людей и планеты во главу угла при принятии решений. Это предусматривает учет прав человека в их политике и стратегиях, постоянную проверку соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека и устранение неблагоприятных воздействий на права человека, которые они оказывают или которым способствуют. Способы выполнения этой обязанности будут варьироваться и зависеть от типа инвестора и класса активов, а также от контекста и других факторов. Как правило, в ходе постоянной проверки ее соблюдения в таких вопросах следует выявлять, предотвращать, смягчать и учитывать неблагоприятные воздействия на права человека, в частности на уровне реципиента инвестиций, а инвесторам нужно использовать свои индивидуальные и коллективные рычаги влияния. Этот процесс требует конструктивного взаимодействия с заинтересованными сторонами и определения их круга для обеспечения того, чтобы можно было получить максимально качественные данные для процесса проведения такой проверки в вопросах прав человека. Выполнение этой обязанности также может помочь инвесторам избежать юридических, репутационных, финансовых и операционных рисков или снизить их.

83. Чтобы выполнить свою обязанность по соблюдению прав человека, инвесторы требуют от реципиентов инвестиций полезных для принятия решений данных о правах человека и соблюдения Руководящих принципов по каждому из экологических, социальных и управленческих критериев. Это даст инвесторам возможность отразить данную информацию при принятии их решений по своим ЭСУ-подходам и подходам, ориентированным на устойчивость, и позволит улучшить направленность действий инвесторов и реципиентов инвестиций. Существует потребность в получении более подробных данных с той целью, чтобы инвесторы разных размеров и разных юрисдикций, которые вкладывают

<sup>118</sup> См. <https://www.inclusivedevelopment.net/esg/esg-investing-giants-under-scrutiny-for-fueling-rights-abuses-in-myanmar/>.

<sup>119</sup> См., например, правила арбитража Организации по согласованию предпринимательского права в Карибском бассейне и Гаагские правила арбитража по вопросам предпринимательской деятельности в аспекте прав человека, а также изданные СЕДР руководящие принципы посредничества в экологических, социальных и управленческих вопросах.

средства в конкретные классы активов и придерживаются разных стратегий, могли учитывать права человека при осуществлении своих инвестиций.

84. Государства могут сыграть ключевую роль, разработав законодательство и нормативные акты, которые позволят инвесторам в рамках их ЭСУ-подходов и подходов, ориентированных на устойчивость, повышать степень согласованности их действий с Руководящими принципами, предоставлять заинтересованным сторонам прозрачную информацию, включать в состав требований требования в отношении двойной существенности, включать в соответствующие документы положения об эффективности правоприменения и обеспечивать носителям прав реальный доступ к средствам правовой защиты от потенциальных или фактических неблагоприятных воздействий на права человека как результата инвестиционных решений. Эти действия могли бы помочь обеспечить отказ инвесторов от невынужденного применения разрозненного подхода к воздействиям на права человека.

85. Рабочая группа отмечает необходимость совместных усилий инвесторов, реципиентов инвестиций, государств и носителей прав по обеспечению значимого доступа к средствам правовой защиты и содействию созданию более справедливых и подотчетных систем гарантирования защиты и соблюдения прав человека в связи с инвестиционной деятельностью, ведущейся с применением ЭСУ-критериев и критерия устойчивости.

86. Хотя основное внимание в настоящем докладе уделяется ЭСУ-подходам и подходам, ориентированным на устойчивость, Рабочая группа подчеркивает, что ответственность за соблюдение прав человека распространяется на все виды инвестиций и на все продукты и услуги финансового сектора.

87. Рабочая группа повторяет свои предыдущие рекомендации по вопросам предпринимательской деятельности в аспекте прав человека в отношении финансового сектора и инвесторов<sup>120</sup>, а также по поводу государства как экономического субъекта<sup>121</sup>. Рабочая группа вновь формулирует некоторые из этих рекомендаций и предлагает ниже дополнительные рекомендации.

88. Рабочая группа рекомендует государствам:

а) укреплять и развивать нормативное регулирование и законодательство путем:

i) охвата инвесторов и прав человека в ЭСУ-критериях и критерии устойчивости, предусмотренных в актах национальной законодательной и нормативной базе, например в национальных планах действий и обязательных законодательных актах об обеспечении должной осмотрительности в вопросах прав человека;

ii) перехода к использованию подхода «соблюдай и объясняй» для устранения риска применения всеми предприятиями (включая инвесторов) чисто формальных подходов;

б) достичь согласованности политики путем:

i) обеспечения того, чтобы законодательство и нормативные акты, касающиеся ЭСУ-критериев и критерия устойчивости, соответствовали международному праву прав человека и Руководящим принципам и включали в себя механизмы для их реализации;

ii) осуществления сотрудничества с другими государствами и учреждениями, устанавливающими стандарты, для прояснения определений ЭСУ-критериев и критерия устойчивости, согласующихся с Руководящими принципами;

<sup>120</sup> См. A/HRC/47/39/Add.1.

<sup>121</sup> См. A/HRC/32/45.

с) вести разработку и поддерживать внедрение таких подходов к инвестициям с позиций ЭСУ-критериев и критерия устойчивости, в которых учитывались бы права человека, в частности путем:

i) обеспечения учета правозащитных соображений в случаях привлечения капитала и осуществления закупок государствами или государственными предприятиями и принятия инвестиционных решений государственными или частично государственными инвесторами (например, суверенными фондами или некоторыми пенсионными фондами) и осуществления ими в процессе кураторства взаимодействия с реципиентами инвестиций или заинтересованными сторонами;

ii) предъявления инвесторам требования об интеграции прав человека в политику и стратегии, проведения работы по идентификации и оценке воздействий на права человека посредством постоянной проверки должной осмотрительности в вопросах прав человека, устранения неблагоприятных воздействий, которые они оказывают или которым способствуют, а также раскрытия информации об этих действиях;

iii) регулирования деятельности поставщиков коммерческих данных, агентств по голосованию по доверенности и других работающих с данными субъектами с целью повышения прозрачности их методологий, приведения методологий в соответствие с Руководящими принципами и предотвращения конфликтов интересов;

iv) создания инструментов и руководящих указаний для повышения осведомленности общественности и наращивания потенциала в области прав человека в рамках подходов к инвестициям с позиций ЭСУ-критериев и критерия устойчивости, в том числе посредством содействия разработке практических руководящих указаний для инвесторов с ориентацией на конкретные классы активов, а также составления подборки информации о позитивной практике, соответствующей Руководящим принципам, в частности о том, как соблюдение прав человека согласуется с фидуциарными обязанностями и принципом существенности;

d) создать эффективные правоприменительные механизмы путем:

i) установления полномочия на проведение проверок соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека в отношении всех реципиентов инвестиций с учетом их размера, масштаба и сектора деятельности, а также класса активов и типа инвестиций, равно как и посредством предъявления им требования ежегодно отчитываться перед инвесторами о своих действиях по выявлению, предотвращению, смягчению и учету потенциальных и фактических неблагоприятных воздействий на права человека, в том числе о причинении вреда окружающей среде и нанесении ущерба в результате изменения климата, а также о действиях в затронутых конфликтами или особо опасных районах;

ii) предъявления инвесторам требования проводить расследования и отчитываться о действиях, предпринятых реципиентами инвестиций для реализации Руководящих принципов. Это предусматривает, когда актуально с точки зрения класса активов, получение свидетельств об усилиях реципиентов инвестиций по проведению проверки соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека и устранению существующих недостатков, а также выполнение оценки таких усилий. В связи с этим также предусматривается учитывать последствия, вызванные непроведением расследований и непредставлением отчетности;

e) обеспечить доступ носителей прав к эффективным средствам правовой защиты от потенциальных или фактических неблагоприятных воздействий на права человека как результата инвестиционных решений, в том

числе причиняющих вред окружающей среде и наносящих ущерб в результате изменения климата.

89. Рабочая группа рекомендует инвесторам:

а) принять основные рекомендации из доклада Рабочей группы о подведении итогов работы, касающиеся политических обязательств инвесторов, выявления и оценки рисков, взаимодействия с заинтересованными сторонами, определения приоритетности действий, использования рычагов влияния, отслеживания мер реагирования и коммуникационной деятельности, выхода из инвестиций и исправления недостатков<sup>122</sup>, и учесть эти рекомендации в своих ЭСУ-подходах и подходах, ориентированных на устойчивость;

б) интегрировать права человека в политику и стратегии по ЭСУ-вопросам и вопросам достижения устойчивости, обеспечив надзор на уровне старшего руководства;

с) выявлять и оценивать фактические и потенциальные воздействия на права человека до инвестирования и — на постоянной основе — после инвестирования, в частности путем:

i) изучения того, как именно их инвестиционные стратегии и бизнес-модели обеспечивают им возможность эффективного учета воздействий на права человека при принятии инвестиционных решений по различным классам активов;

ii) учета правозащитных соображений в процессе управления портфелем инвестиций, в том числе посредством постановки владельцам активов вопросов по поводу прав человека в запросах на предложения от управляющих активами и в анкетах для проверки должной осмотрительности, включения в договоры положений, связанных с ответственностью за соблюдение прав человека, и привлечения особого внимания к необходимости проявления должной осмотрительности в вопросах прав человека в договорах как между владельцами активов и управляющими активами, так и между инвесторами и реципиентами инвестиций с конкретизацией последствий их несоблюдения;

д) отдавать приоритет конструктивному взаимодействию с заинтересованными сторонами, в том числе путем:

i) осуществления сотрудничества с организациями гражданского общества, затрагиваемыми носителями прав и другими лицами для получения более качественных данных о потенциальных и фактических неблагоприятных воздействиях на права человека;

ii) проведения конструктивных консультаций с потенциально затрагиваемыми группами и другими соответствующими заинтересованными сторонами, когда это целесообразно, в индивидуальном или коллективном порядке, в том числе с коренными народами;

е) обеспечить, чтобы в отношении инвестиций в затронутых конфликтами районах и секторах с высоким уровнем риска проводилась усиленная проверка соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека;

ф) использовать практику применения рычагов влияния для оказания воздействия через инвестиционные решения, курирования деятельности реципиентов инвестиций и осуществления взаимодействия с разработчиками политики в целях обеспечения соблюдения прав человека, в частности за счет стимулирования реципиентов инвестиций и, когда возможно, путем предъявления к ним требований:

<sup>122</sup> См. A/HRC/47/39/Add.1.

- i) стандартизировать отчетность по правам человека;
- ii) назначать директоров или членов совета директоров с опытом работы в области прав человека в рамках своих обязательств по обеспечению многообразия в советах директоров;
- iii) проводить надлежащим образом работу по определению круга заинтересованных сторон и конструктивные консультации, когда это уместно, особенно в отношении затрагиваемых носителей прав, для выявления, предотвращения, смягчения и учета неблагоприятных воздействий на права человека;
- g) ответственным образом выходить из инвестиций, используя проверку соблюдения должной осмотрительности в вопросах прав человека, когда рычаги влияния не могут изменить практику работы реципиентов инвестиций;
- h) отслеживать эффективность усилий по проверке должной осмотрительности в вопросах прав человека, обеспечивая, например, реципиентам инвестиций стимулы и, когда возможно, предъявляя к ним требования для того, чтобы они предоставляли четкие свидетельства по следующим аспектам: проверка должной осмотрительности в вопросах прав человека; проведение конструктивных консультаций с заинтересованными сторонами, в том числе на предмет наличия свободного, предварительного и осознанного согласия, в зависимости от ситуации; и обеспечение доступа к средствам правовой защиты, в частности с помощью оперативных механизмов рассмотрения жалоб;
- i) предпринять шаги по поощрению и обеспечению возможностей доступа пострадавших носителей прав к средствам правовой защиты путем:
  - i) устранения неблагоприятных воздействий на права человека, которые инвесторы оказывают или которым способствуют, и обеспечения наличия эффективных механизмов рассмотрения жалоб на операционном уровне для содействия предоставлению средств правовой защиты в соответствии с Руководящими принципами;
  - ii) использования и формирования своих рычагов влияния для содействия доступу жертв к средствам правовой защиты в тех случаях, когда инвестор непосредственно причастен к нанесению ущерба правам человека через реципиентов его инвестиций;
  - j) обеспечить более четкое отражение на уровне формулировок взаимосвязанного характера экологических, социальных и управленческих критериев с той целью, чтобы правозащитные соображения принимались во внимание в инвестиционных стратегиях именно с учетом этих критериев;
  - k) осуществлять в рамках системы управления устойчивостью инвестирование средств в укрепление потенциала и просвещение в области прав человека, а также проводить исследования и коллегиальное обучение для обмена информацией о надлежащей практике с целью обеспечения того, чтобы советы директоров, управленческий персонал и трудящиеся проходили обучение по правам человека и обладали потенциалом для их учета в инвестиционных решениях, а также для обеспечения более широкого соответствия действий инвесторов Руководящим принципам;
  - l) решительно добиваться как в индивидуальном, так и в коллективном порядке улучшения данных о правах человека, повышения их согласованности и их стандартизации, а также использования методологий исследований, согласуемых коммерческими поставщиками данных и агентствами по голосованию по доверенности с Руководящими принципами.

90. Кроме того, Рабочая группа рекомендует следующее:

a) всем предприятиям — раскрывать информацию о выполнении своих обязанностей в соответствии с Руководящими принципами, в частности в отношении фактических и потенциальных воздействий на права человека и результативности деятельности по всем ЭСУ-критериям и критерию устойчивости, с той целью, чтобы обеспечить получение достоверных данных;

b) поставщикам ЭСУ-данных и данных по устойчивости, агентствам по голосованию по доверенности и другим работающим с данными субъектам — обеспечивать четкие и прозрачные методологии сбора данных о результативности соблюдения прав человека и улучшать качество своих данных о правах человека, в частности за счет сотрудничества с экспертами по правам человека, организациями гражданского общества, жертвами и носителями прав;

c) составителям ЭСУ-индексов и индексов устойчивости — разработать методологии и критерии для обеспечения соблюдения Руководящих принципов, тем самым расширив возможности инвесторов фондов, отслеживающих индексы, выполнять свою обязанность по соблюдению прав человека;

d) профессиональным консультантам — предоставлять инвесторам рекомендации о необходимости согласования применяемых инвесторами ЭСУ-подходов и подходов, ориентированных на устойчивость, с Руководящими принципами;

e) организациям гражданского общества, профсоюзам и затрагиваемым носителям прав — продолжать предоставлять данные о воздействиях на права человека, связанные с ЭСУ-критериями и критерием устойчивости, с целью оказания помощи инвесторам, предлагать информацию для проведения конструктивных консультаций с заинтересованными сторонами и предоставлять более полную бенчмаркингую информацию об инвесторах;

f) организациям гражданского общества, профсоюзам, международным организациям и академическим кругам — продолжать играть ключевую роль в просвещении инвесторов и широкой общественности по вопросу о важности учета прав человека при принятии решений об ЭСУ-инвестициях и инвестициях, ориентированных на устойчивость;

g) учреждениям системы Организации Объединенных Наций — обеспечить предоставление практических руководящих указаний по Руководящим принципам для финансового сектора в контексте ЭСУ-подходов и подходов, ориентированных на устойчивость.