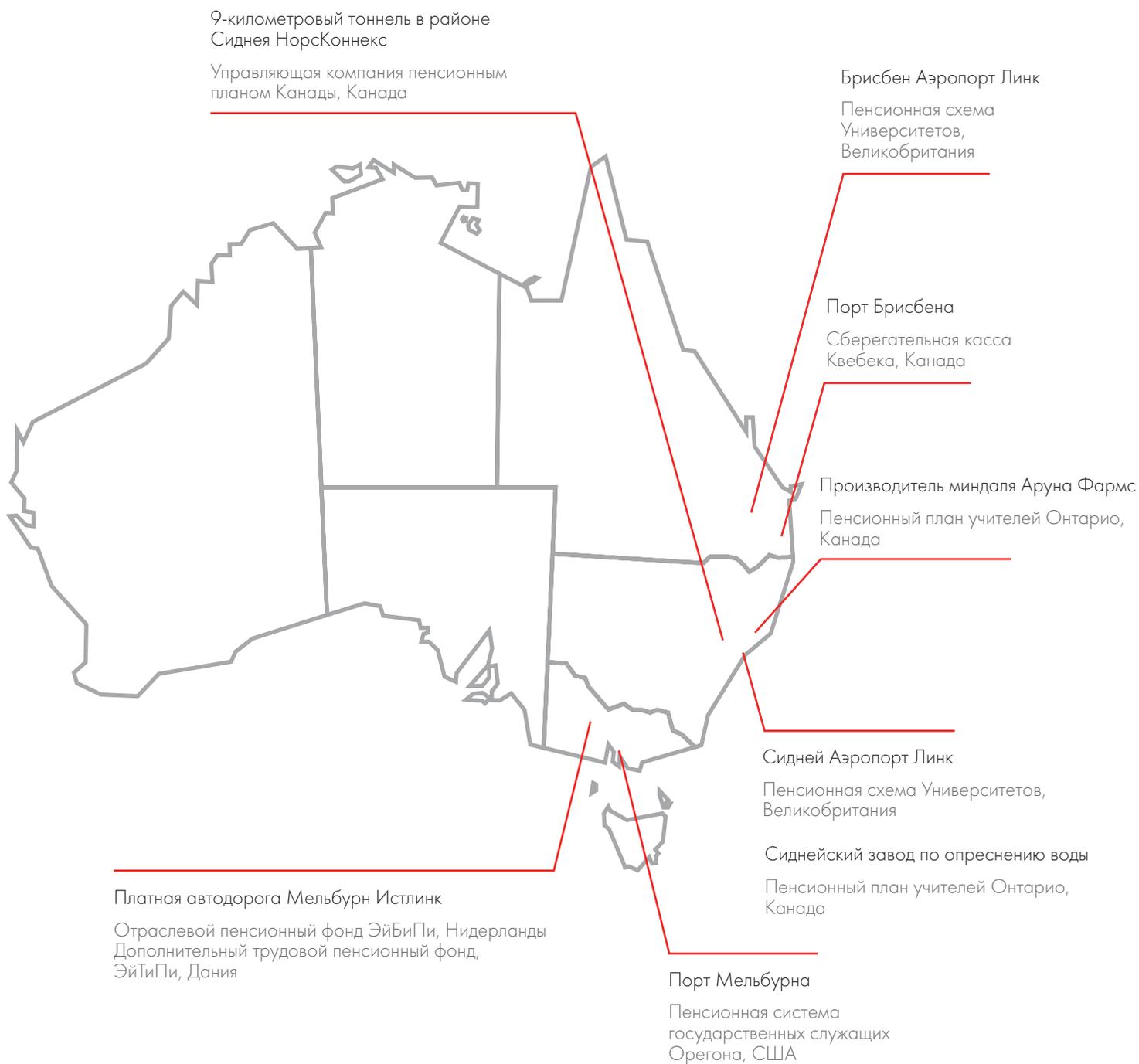


ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ  
ПРОЕКТЫ  
И ПЕНСИОННЫЕ  
ИНВЕСТИЦИИ

# АВСТРАЛИЯ



## ТЕРРИТОРИЯ И КЛИМАТ

Австралия (Австралийский Союз) – государство в Южном полушарии, полностью занимающее одноимённый материк, остров Тасмания и ещё несколько островов Индийского и Тихого океанов. Австралия является шестой страной в мире по площади, занимая около 7741 тыс. км<sup>2</sup>. На севере и востоке омывается морями Тихого океана, на западе и юге – Индийским океаном. Располагается в тропическом, субэкваториальном и субтропическом климатических поясах.

## НАСЕЛЕНИЕ

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

## ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО, ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ ДЕЛЕНИЕ

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

## ЭКОНОМИКА

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

### Наименование

Организация,  
присвоившая индекс

Позиция в индексе /  
кол-во участников

Индекс человеческого развития 2016  
*Human Development Index 2016*

United Nation  
Организация Объединённых Наций

2/188

Индекс уровня жизни в стране.  
Середина 2017  
*Quality of Life Index for Country  
2017 Mid-Year*

Numbeo  
Крупнейшая международная база данных

8/56

Индекс качества жизни  
пожилых людей 2015  
*Global AgeWatch Index*

HelpAge International  
Международная организация под эгидой  
Организации Объединённых Наций

17/96

Индекс социального развития 2017  
*Social Progress Index 2017*

Social Progress Imperative  
Международный исследовательский проект

9/128

Глобальный пенсионный индекс 2017  
*Global Retirement Index 2017*

Natixis Global Asset Management  
Управляющая компания

6/43

Глобальный индекс  
инфраструктурных инвестиций 2016  
*Global Infrastructure Investment  
Index 2016*

ARCADIS  
Международное консалтинговое агентство  
в сфере менеджмента и инжиниринга

11/41

ИНДЕКСЫ

## АВСТРАЛИЯ

### ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ПРОЕКТЫ И ПЕНСИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

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

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

#### УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# КРУПНЕЙШИЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ И УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ АВСТРАЛИИ

## АВСТРАЛИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФОНД БУДУЩЕГО (Australian Government Future Fund)

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

## ПЕНСИОННЫЙ ФОНД АВСТРАЛИИ (AustralianSuper)

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

## АЙЭФЭМ ИНВЕСТОРС (IFM Investors)

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

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ КЬЮСУПЕР (QSuper Board of Trustees)

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

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОРПОРАЦИЯ ЭФЭСЭС (FSS Trustee Corporation)

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

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ЮНИСУПЕР (UniSuper management)

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

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ СОТРУДНИКОВ РИТЕЙЛА (Retail Employees Superannuation)

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

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОРПОРАЦИЯ ЭСЭЙЭС (SAS Trustee Corporation)

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

## КОРПОРАЦИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ПЕНСИОННЫМИ ФОНДАМИ КОММОНВЕЛС

(Commonwealth Superannuation Corporation, CSC)

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

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ САНСУПЕР (Sunsuper Pty Limited)

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

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

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

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

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

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

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

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

### Отраслевые пенсионные фонды.

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

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

Отраслевые фонды – самые крупные среди пенсионных фондов владельцы нелистинговых

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

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

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

### СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

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

### Инфраструктурные фонды на австралийской бирже.

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

Список инфраструктурных фондов, котирующихся на Австралийской бирже:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFM Investors представляет интересы более чем 15 млн пенсионеров.

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

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

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

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

### Инвестиции в сельское хозяйство.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## АВТОДОРОГИ И АВТОДОРОЖНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

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

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

# РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

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

## ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ

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

## ПОРТОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

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

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

## РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Порт Мельбурна <i>Port of Melbourne</i> Австралия</p>	<p>Крупнейший в Австралии контейнерный и грузовой порт Мельбурна владеет и управляет примерно 500 га портовой территории, на которой расположены ведущий международный контейнерный терминал Австралии Swanson Dock (обрабатывает около 36% контейнерных перевозок в Австралии) и самый большой автомобильный терминал (перевозки до 1000 автомобилей в сутки).</p>	<p>Австралийский государственный Фонд Будущего <i>Australian Government Future Fund</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 50 лет, проектное финансирование  Год приобретения: 2016 Объем сделки: A\$9,7 млрд Доли в компании-концессионере: совместно с государственной Queensland Investment Corporation (QIC) – 40%</p>
<p>ВиТиТиАй БВ <i>VTTI B.V.</i> Великобритания</p>	<p>Владелец и оператор 16 морских терминалов в ключевых точках мировой торговли нефтью, в 11 странах мира на пяти континентах. Терминалы обеспечивают инфраструктуру импорта, экспорта и хранения для нефтяных компаний, нефтепереработчиков и торговых компаний в общем объеме 9,1 млн м<sup>3</sup>. Компания имеет диверсифицированную клиентскую базу, в которую входят крупнейшие энергетические компании в мире. Владеет Baltiysk Terminals B.V., которому принадлежит ЗАО «Балтийская нефтеперевалочная компания» в Калининградской области.</p>	<p>АйЭфЭм Инвесторс <i>IFM Investors</i></p>	<p>Прямые инвестиции  Год приобретения: 2017  Доля в активе: единственный акционер Global InfraCo S.a.r.l., являющийся единственным акционером Luxport S.a.r.l., которому принадлежит 50%-ный неконтролирующий пакет акций VIP Finance, обладающего 50% акций VIP Terminals Holding B.V. – единственного акционера VTTI B.V.</p>

### АЭРОПОРТЫ

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

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

# РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

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

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

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

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

# РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

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

## ВОДНЫЕ АКТИВЫ

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

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

СОЦИАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

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

# РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

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

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

РАЗНОЕ

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

## РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ АВСТРАЛИИ

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

### ПРОЕКТЫ ФОНДОВ НАЦИОНАЛЬНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

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

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

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