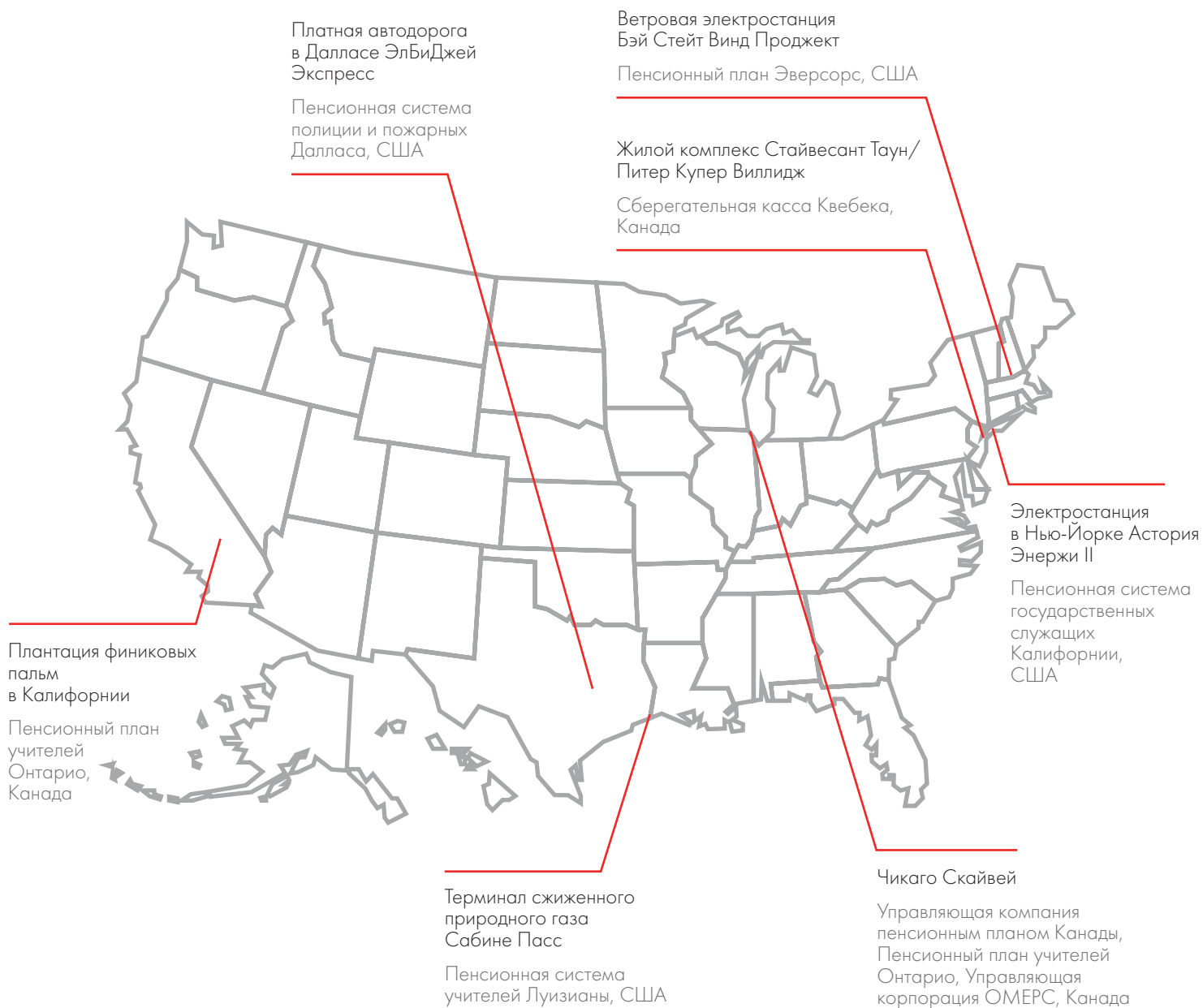


3

СОЕДИНЁННЫЕ
ШТАТЫ
АМЕРИКИ

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ
ПРОЕКТЫ
И ПЕНСИОННЫЕ
ИНВЕСТИЦИИ

СОЕДИНЁННЫЕ ШТАТЫ АМЕРИКИ



ТЕРРИТОРИЯ И КЛИМАТ

Соединённые Штаты Америки (США) являются четвёртой страной в мире по площади, занимая около 9831 тыс. км². Граничат с Канадой и Мексикой. С востока омываются водами Атлантики, на юге – Мексиканским заливом Карибского моря, на западе и юго-западе – Тихим океаном, побережья Аляски – Северным Ледовитым океаном. Большая часть США относится к субтропическому и умеренному климату, часть – к зоне тропиков, север Аляски – к полярным регионам.

НАСЕЛЕНИЕ

Население страны (прогноз ООН, 2017) составляет 324,46 млн человек. США занимают третье место в мире по численности. Население многонационально, основную часть составляют потомки иммигрантов из Великобритании, Германии, Ирландии, а также представители африканских народов и других этнических групп. Официальный язык – английский.

ПОЛИТИЧЕСКОЕ УСТРОЙСТВО, ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ ДЕЛЕНИЕ

Федеративное государство. Форма правления – президентская республика. Глава государства – Президент США. Законодательный орган – Конгресс США, состоящий из Сената и Палаты представителей. В состав США входят 50 штатов, являющихся равноправными субъектами федерации, и столичный федеральный округ Колумбия.

ЭКОНОМИКА

По данным Всемирного банка за 2016 год, экономика США занимает 2-е место в мире по ВВП по паритету покупательной способности из 195 стран, вошедших в рейтинг, и 8-е место из 190 в рейтинге Doing Business по лёгкости ведения бизнеса в стране. По данным британского аналитического центра Legatum Institute за 2016 год, США занимают 17-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

10/188

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

Numbeo
Крупнейшая международная база данных

9/56

Индекс качества жизни
пожилых людей 2015
Global AgeWatch Index

HelpAge International
Международная организация под эгидой
Организации Объединённых Наций

9/96

Индекс социального развития 2017
Social Progress Index 2017

Social Progress Imperative
Международный исследовательский проект

18/128

Глобальный пенсионный индекс 2017
Global Retirement Index 2017

Natixis Global Asset Management
Управляющая компания

17/43

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

ARCADIS
Международное консалтинговое агентство
в сфере менеджмента и инжиниринга

8/41

ИНДЕКСЫ

СОЕДИНЁННЫЕ ШТАТЫ АМЕРИКИ

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ПРОЕКТЫ И ПЕНСИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

В 1862 году Конгресс США принял решение о выплатах пенсионных аннуитетов солдатам Союза нерабовладельческих штатов, получившим инвалидность в Гражданской войне Севера и Юга. Профессиональные корпоративные пенсионные планы, как и в Канаде, впервые появились в стране у железнодорожных компаний, хотя и несколько позже, чем у соседей по континенту. В 1875 году первый американский корпоративный пенсионный фонд организовала железнодорожная грузовая компания American Express.

Современная пенсионная система состоит из обязательной пенсии по старости, выплачиваемой по Программе пенсионного страхования и страхования нетрудоспособности (Old-Age, Survivors and Disability Insurance Program), и добровольных пенсионных планов, которые играют преимущественную роль в пенсионном обеспечении граждан. Профессиональные планы могут быть публичными (федеральными, правительства штатов или муниципалитетов), корпоративными (крупных корпораций, малых и средних предприятий) и индивидуальными. Большинство крупнейших пенсионных фондов США представляют собой публичные фонды. В корпоративном секторе планы с установленными взносами преобладают над планами с установленными выплатами (43% охвата работающих лиц против 20%).

Дефицит пенсионных фондов. В 2014 году Корпорация по гарантированию пенсионных выплат (Pension Benefit Guaranty Corporation, PBGC) опубликовала данные, в соответствии с которыми дефицит бюджета в планах с установленными выплатами вырос с \$8,2 млрд до \$42,2 млрд. Рост

дефицита стал основной причиной введения Закона о реформе пенсионных фондов с несколькими работодателями (Multiemployer Pension Reform Act 2014). Закон разрешает фондам сокращать размеры пенсионных выплат в целях сохранения финансовой стабильности и описывает порядок действий попечителей фонда в этом случае. В рамках закона было введено понятие пенсионного фонда с «критическим и снижающимся статусом», который не может быть присвоен фондам, уже признанным неплатёжеспособными или лишившимися всех активов (т. е. отчисляющих сбережения) участников.

В случаях неплатёжеспособности фонда средства передаются в Корпорацию по гарантированию пенсионных выплат, которая начинает выплачивать их бенефициарам планов. Корпорация не финансируется за счёт налоговых поступлений, а собирает страховые взносы от работодателей – организаторов пенсионных планов и зарабатывает деньги от инвестиций. В 2016 году PBGC выплачивала ежемесячные пенсионные пособия, вплоть до гарантированного максимума (\$64 432 в год), почти 840 000 пенсионеров в более чем 4700 пенсионных планах с одним или несколькими работодателями, которые не могут выплачивать обещанные деньги.

В 2017 году американская консалтинговая компания Cheiron Inc. опубликовала отчёт, согласно которому 114 многопрофильных пенсионных фондов США могут быть отнесены к «фондам, находящимся в критическом положении». Они управляют активами в интересах 1,3 млн человек и недофинансированы на \$36,4 млрд. Общий объём их активов оценивается в \$43,5 млрд, в то время как объём обязательств составляет \$79,9 млрд. 62,6% общего объёма недофинансирования приходится на три наиболее проблемных фонда: Пенсионный фонд водителей грузовиков центральных штатов (Teamsters' Central States Pension Fund), Пенсионный фонд работников хлебопекарной и кондитерской промышленности (Bakery & Confectionery Union), а также Объединённый пенсионный

фонд шахтёров Америки (United Mine Workers of America Pension Plan). Объём недофинансирования этих фондов составляет \$17,2 млрд, \$3,2 млрд и \$2,4 млрд соответственно.

По оценке Управления государственной отчётности (Government Accountability Office, GAO) – государственного агентства, предоставляющего услуги по аудиту Конгрессу Соединённых Штатов, средства PBGC могут быть исчерпаны к 2025 году. Поэтому власти и пенсионные фонды ищут варианты покрытия дефицитов бюджетов.

Оригинальная версия решения проблемы была предложена руководством штата Нью-Джерси. Здесь прорабатывается возможность создания государственной лотерейной кампании, доходы от которой будут направляться в местный пенсионный фонд – New Jersey Pension Fund. Такая инициатива возникла неслучайно: Нью-Джерси считается одним из самых «азартных» американских штатов после Невады. На территории штата расположено большое количество казино, а организация лотерей, на деньги от которых, по одной из версий, был построен Принстонский университет, ещё с XVIII века прочно вошла в традиции Нью-Джерси.

УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Пенсионное законодательство США регулируется как на федеральном уровне, так и на уровне штата. Организатор (sponsor) пенсионного плана в США должен зарегистрировать его в соответствующем органе, причем план должен удовлетворять определённым стандартам. Специальное агентство Министерства труда (U.S. Department of Labor) – Управление по обеспечению пособиями работающих лиц (Employee Benefits Security Administration, EBSA) несёт ответственность за соблюдение фидуциарных, отчётных и раскрывающих информацию положений соответствующего раздела Закона о защите пенсионных доходов работников от 1974 года (Employee Retirement Income Security Act of 1974). Налоговое управление США (Internal Revenue

Service of the Department of the Treasury, IRS) несёт основную ответственность за вопросы участия в планах и их финансирования.

По данным Управления государственной отчётности, на конец 2015 года насчитывалось немногим менее 694 тыс. пенсионных планов, в том числе индивидуальных (Individual Retirement Arrangements, IRAs), что ставит США на первое место среди стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). ОЭСР оценивает пенсионные активы США на конец 2016 года в \$25,1 трлн, что составляет 66% от общих активов 34 стран – участниц организации. Согласно исследованию Pensions & Investments/Willis Towers Watson, среди 300 крупнейших пенсионных фондов мира 134 из США.

В любом рейтинге управляющих активами 7 из 10 мест займут компании из США, которые через разные механизмы организуют инвестирование для институциональных инвесторов со всего мира. Одним из часто используемых и удобных для институциональных инвесторов инструментов являются инвестиционные фонды. Не только американские управляющие компании накопили опыт работы с инфраструктурными фондами, но и пенсионные фонды накопили опыт инвестирования в инфраструктуру через них.

Инфраструктурная инициатива. Состояние инфраструктуры США признаётся неудовлетворительным как политиками, так и экспертами. Инфраструктура страны находится на 12-м месте в мире и, согласно независимым оценкам, дефицит её финансирования составляет до \$ 2 трлн.

В середине июля 2017 года президент США Дональд Трамп представил инфраструктурную инициативу, получившую название «Восстановление инфраструктуры Америки» (Rebuilding America's infrastructure). Предполагается, что инфраструктурные проекты будут реализовываться на основе государственно-частного партнёрства.

КРУПНЕЙШИЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ США

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ФЕДЕРАЛЬНЫМИ ПЕНСИОННЫМИ СБЕРЕЖЕНИЯМИ

(Federal Retirement Thrift Investment Board)

Объём активов под управлением – \$485,6 млрд, управляет средствами Сберегательного плана (Thrift Savings Plan)

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВЕННЫХ СЛУЖАЩИХ КАЛИФОРНИИ

(California Public Employees' Retirement System, CalPERS)

Объём активов под управлением – \$306,6 млрд, управляет средствами Пенсионной системы государственных служащих Калифорнии (California Public Employees' Retirement System, CalPERS)

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА УЧИТЕЛЕЙ КАЛИФОРНИИ (California State Teachers' Retirement System, CalSTRS)

Объём активов под управлением – \$193,9 млрд, управляет средствами Пенсионной системы учителей Калифорнии (California State Teachers' Retirement System, CalSTRS)

ОБЩЕСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД ШТАТА НЬЮ-ЙОРК (New York State Common Retirement Fund, NYSCRF)

Объём активов под управлением – \$192 млрд, управляет средствами Общей и местной пенсионной системы штата Нью-Йорк, которая состоит из Общей и местной пенсионной системы штата Нью-Йорк (New York State and Local Retirement System, NYSLRS), Пенсионной системы служащих (Employees' Retirement System, ERS), Пенсионной системы полиции и пожарных (Police and Fire Retirement System, PFRS)

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА СЛУЖАЩИХ ГОРОДА НЬЮ-ЙОРКА (New York City Employees' Retirement System, NYCERS)

Объём активов под управлением – \$172 млрд, управляет средствами Пенсионной системы служащих города Нью-Йорка (New York City Employees' Retirement System, NYCERS)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АДМИНИСТРАЦИИ ФЛОРИДЫ (State Board of Administration of Florida, SBA)

Объём активов под управлением – \$154 млрд, управляет средствами Плана пенсионной системы Флориды (Florida Retirement System (FRS) Pension Plan), Инвестиционного плана пенсионной системы Флориды (Florida Retirement System (FRS) Investment Plan), Флорида ПРАЙМ (Florida PRIME)

ПЕНСИОННЫЙ ТРАСТОВЫЙ ФОНД ТИАРЭС (TRS Pension Trust Fund)

Объём активов под управлением – \$133 млрд, управляет средствами Пенсионной системы учителей Техаса (Teachers' Retirement System of Texas, TRS)

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА УЧИТЕЛЕЙ ШТАТА НЬЮ-ЙОРК (New York State Teachers' Retirement System, NYSTRS)

Объём активов под управлением – \$107,5 млрд, управляет средствами Пенсионной системы учителей штата Нью-Йорк (New York State Teachers' Retirement System, NYSTRS)

БОИНГ (Boeing)

Объём активов под управлением – \$107,3 млрд, управляет средствами Пенсионного плана Боинга (Boeing Pension Plan)

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ ШТАТА ВИСКОНСИН (State of Wisconsin Investment Board, SWIB)

Объём активов под управлением – \$104 млрд, управляет средствами Пенсионной системы Висконсина, которая состоит из Пенсионной системы Висконсина (Wisconsin Retirement System, WRS), Основного пенсионного инвестиционного фонда (Core Retirement Investment Trust Fund, Core Fund), Вариабельного пенсионного инвестиционного фонда (Variable Retirement Investment Trust Fund, Variable Fund))

При этом планируются выделение средств федерального бюджета в размере \$200 млрд на сельские и «трансформационные» проекты и организация работ по привлечению средств частных инвесторов в размере \$800 млрд.

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Инфраструктурные фонды. В настоящее время самая распространённая форма инвестиций американских пенсионных фондов – через инфраструктурные фонды и фонды фондов. В портфелях крупных фондов могут находиться десятки фондов, предлагающих различные сочетания финансовых инструментов, стран инвестирования и объёма инвестиций. Среди инвестиционных фондов выделяются инвестиции в листинговые и нелистинговые инфраструктурные фонды, причём специалисты отмечают рост последних.

По данным исследовательской компании Preqin, в 2016 году нелистинговые инфраструктурные фонды смогли привлечь рекордные \$59 млрд. Лидером года по привлечению инвестиций стал канадский фонд Brookfield Infrastructure Fund III, сумевший привлечь \$14 млрд. В соответствии с инвестиционной стратегией фонд проинвестирует более \$3 млрд в проекты создания гидроэлектростанций в США, бразильские энергетические проекты, перуанские платные дороги и американского оператора проектов водоснабжения. В фонд вошли около 120 институциональных инвесторов. Наряду с американскими участниками – Пенсионной системой государственных служащих Орегона (Oregon Public Employees' Retirement System) и Пенсионным фондом Нью-Мексико (New Mexico's pension fund), фонд привлёк \$700 млн от корейского пенсионного фонда Кредитный союз учителей Кореи (Korean Teachers Credit Union) и ещё четырёх корейских институциональных инвесторов.

В начале 2017 года объём привлечённого капитала в американском мегафонде Global Infrastructure Partners III составил \$15,8 млрд. Из 191 инвесто-

ров – 94 новых, что не только показывает рост интереса инвесторов к этому классу активов, но и является демонстрацией успеха, достигнутого предыдущим фондом Global Infrastructure Partners II. Среди инвесторов последнего американские пенсионные фонды Пенсионная система служащих города Нью-Йорка и Пенсионный фонд государственных служащих Орегона. В портфеле фонда – самый оживлённый аэропорт Шотландии и шестой по величине в Великобритании аэропорт Эдинбурга, а также компания Freeport LNG, которая спроектировала, построила и теперь управляет терминалом мирового класса по приёму и регазификации сжиженного природного газа в Фрипорте (Freeport), штат Техас.

Пенсионный фонд государственных служащих Орегона. В сентябре 2017 года Пенсионный фонд государственных служащих Орегона принял решение вложить \$400 млн в инфраструктурный инвестиционный фонд Stonepeak Infrastructure Fund III. Ранее Пенсионный фонд государственных служащих Орегона вкладывал \$100 млн в фонд Stonepeak Infrastructure Fund I и \$400 млн в Stonepeak Infrastructure Fund II.

Среди инфраструктурных сделок Stonepeak Infrastructure – инвестиции в канадские электростанции солнечной энергии NorthStar Renewable Power Corporation, американского оператора дата-центров Cologix и крупнейший центр опреснения воды в Западном полушарии Carlsbad Desalination Plant. Ожидается, что новый фонд Stonepeak Infrastructure Fund III соберёт около \$5 млрд под управлением, которые будут инвестированы суммами от \$100 млн до \$1 млрд в объекты инфраструктуры, включая энергетику, воду, транспорт, коммуникации и возобновляемую энергетику. Всего пенсионный фонд в период с 2007 по 2017 год сделал 40 инвестиций в инфраструктурные фонды размером от \$10,5 млн до \$1 млрд, на общую сумму \$6,55 млрд.

Пенсионный фонд полицейских и пожарных Огайо.

В июле 2017 года Пенсионный фонд полицейских и пожарных Огайо (Ohio Police & Fire Pension Fund) с инвестициями в \$80 млн, Пенсионный фонд государственных служащих Мэна (Maine Public Employees Retirement System) с инвестициями в \$50 млн и Пенсионный фонд государственных служащих Нью-Мексико (Public Employees Retirement Association of New Mexico) с инвестициями в размере \$75 млн вложили средства в инфраструктурный фонд Meridiam North America III Fund. Общий объём фонда планируется на уровне \$900 млн, стратегия фонда – инвестиции в объекты с добавленной стоимостью, в первую очередь ГЧП-проекты в транспортном, социальном и экологическом секторах Северной Америки. Организатором фонда является французская управляющая компания Meridiam Infrastructure. Ранее Meridiam North America Fund II, собранный в 2012 году, активно инвестировал в различные объекты инфраструктуры, включая аэропорт La Guardia и железную дорогу Purple Line в штате Мэриленд.

Пенсионный фонд полицейских и пожарных Огайо с активами в \$15,1 млрд до этого инвестировал в инфраструктуру только с австралийским IFM Investors. В мае 2017 года Пенсионный фонд полицейских и пожарных Огайо принял решение увеличить портфель реальных активов с 2 до 5%, а незадолго до вложений в Meridiam – до 8%.

Пенсионный фонд государственных служащих Калифорнии (CalPERS). В апреле 2016 года Инвестиционный офис пенсионного фонда опубликовал обновление стратегического плана работы с реальными активами. К тому времени инвестиции фонда в реальные активы составляли \$30,3 млрд, из которых \$25,7 млрд приходилось на недвижимость, \$2,3 млрд – на инфраструктуру и \$2,2 млрд – на лесную инфраструктуру. Прямые инвестиции в размере \$575 млн составляли 25% инфраструктурного портфеля фонда.

Ключевыми пунктами новой стратегии стали два приоритетных блока. Первый – увеличение инфраструктурных активов с \$3 млрд до \$5 млрд, составление портфеля преимущественно из расположенных в США объектов, предпочтение работы с высокорейтинговыми управляющими активов через отдельные счета. Второй приоритет – прямые инвестиции, выделение дополнительного лимита в размере 10% на возможность расширения основных инфраструктурных активов, дополнение портфеля инвестициями в агросектор, расширение географии инвестирования «лесного портфеля» объектами, расположенными на территории «пограничных рынков».

На момент выхода документа портфель инфраструктурных активов CalPERS был распределён следующим образом: 58% (1,4 млрд) – это объекты, расположенные в США, 40% (939 млн) – объекты, расположенные на рынках стран ОЭСР, 2% находились на «менее развитых рынках». При этом 63% (\$1,466 млрд) портфеля состояли из объектов энергетического сектора, 28% (\$668 млн) – транспорт, 4% (\$97 млн) – объекты водной инфраструктуры.

Среди инвестиционных активов пенсионного фонда: электростанция Desert Sunlight Solar Farm общей мощностью 550 МВт, расположенная на площади в 16 км² в пустыне Мохаве, Калифорния; электростанция Astoria Energy II мощностью 575 МВт, работающая на природном газе в Нью-Йорке; а также североамериканская компания FREIF North American Power I, которая владеет и управляет несколькими энергогенерирующими активами в Калифорнии, Нью-Мексико, Техасе и Коннектикуте.

В 2016 году CalPERS приобрёл у инфраструктурного австралийского менеджера IFM Investors 10%-ю долю в Индиана Толл Род, «Главной улице Среднего Запада» – 250-километровой дороге, которая проходит от Чикаго через весь штат Индиана до автомагистрали Огайо Тернпайк (Ohio Turnpike)

и является важнейшей частью транспортно-логистических сетей на Среднем Западе и северо-востоке страны.

В настоящее время портфелем реальных активов Пенсионного фонда государственных служащих Калифорнии объёмом \$35,8 млрд управляют три компании: Meketa Investment Group – по инфраструктурным активам (мандат до 29 февраля 2020 года), Wilshire Associates – по инвестициям в лесное хозяйство (до 30 июня 2020 года) и Pension Consulting Alliance – по инвестициям в недвижимые активы (до 31 марта 2022 года).

Государственные пенсионные фонды

Нью-Йорка. В октябре 2017 года офис государственного финансового контролёра Нью-Йорка сообщил, что инвестиции пяти государственных пенсионных фондов Нью-Йорка в программы развития доступного жилья в Нью-Йорке составят \$450 млн. Это стало возможным благодаря рефинансированию ранее вложенных средств в размере \$300 млн и одобрению дополнительных инвестиций в размере ещё \$150 млн.

Согласно закону, финансовый контролёр Нью-Йорка является доверительным хранителем активов и попечителем пяти государственных пенсионных фондов Нью-Йорка – Пенсионного фонда учителей Нью-Йорка (Teachers Retirement System of the City of New York), Пенсионного фонда государственных служащих Нью-Йорка (New York City Employees' Retirement System), Пенсионного фонда полиции Нью-Йорка (New York City Police Pension Fund), Пенсионного фонда пожарной охраны Нью-Йорка (New York City Fire Department Pension Fund) и Пенсионного фонда сотрудников образовательных учреждений Нью-Йорка (New York City Board of Education Retirement System). Функции инвестиционного

консультанта для каждого из пяти фондов выполняет Бюро финансового контролёра по управлению активами (Comptroller's Bureau of Asset Management). На февраль 2017 года совокупные активы пяти фондов, входящих в эту объединённую систему, оценивались в \$175 млрд.

Инвестиции пенсионных фондов будут осуществляться через отдельный счёт управляющей компании RBC Global Asset Management, чей фонд Access Capital Community Investment Fund финансирует льготные ипотечные кредиты в рамках государственных и частных программ развития доступного жилья. Ипотечные кредиты обеспечены гарантиями различных агентств жилищного строительства и экономического развития, действующих на уровнях федерации, штата и города.

Первоначальное соглашение рассчитано на три года с возможностью дважды продлить его ещё на три года. Таким же образом с 2007 года осуществлялись ранее сделанные инвестиции в размере \$300 млн. Они принесли пенсионным фондам \$267 млн прибыли, обеспечив домами и квартирами 35 277 семей. Данные инвестиции являются частью более обширной программы «экономически адресных инвестиций» (Economically Targeted Investments), реализуемой финансовым контролёром с 1984 года. За это время в рамках программы за счёт финансирования ипотечных кредитов было введено в строй и обновлено более 100 тыс. единиц жилья.

Вновь одобренные инвестиции в программы развития доступного жилья впервые содержат специальные обязательства, направленные на поддержку ветеранов и их семей. Ежегодно не менее \$5 млн из инвестируемых средств будут идти на финансирование льготной ипотеки для ветеранов, которая обеспечена гарантиями Министерства по делам ветеранов США.

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
АВТОДОРОГИ			
<p>Северный Экспресс Тэрранта</p> <p><i>North Tarrant Express</i></p> <p>США</p>	<p>Техас – один из самых быстроразвивающихся регионов США. В 2009 году было установлено, что развитие этого штата тормозится по причине плохих транспортных условий на ряде автодорог. Наиболее проблемным местом оказались транзитные автодороги в округе Тэррант штата Техас (Tarrant County). Северный Экспресс Тэрранта – крупный проект по перестройке автомобильных магистралей в округе, который полностью снимает перегруженность автодорог.</p>	<p>Пенсионная система полиции и пожарных Далласа</p> <p><i>Dallas Police & Fire Pension System</i></p>	<p>Концессионное соглашение консорциума инвесторов</p> <p>Год приобретения: 2009–2013</p> <p>Объемы сделок: \$3,362 млрд</p> <p>Доля в компании-концессионере: 100%</p>
<p>Инфраструктурный коридор Бангалор – Майсор</p> <p><i>Bengaluru – Mysore Infrastructure Corridor, BMIC</i></p> <p>Индия</p>	<p>Платная 4–6-полосная скоростная автомагистраль между городами Бангалор и Майсор штата Карнатаки в Индии протяженностью 164 км. Проект развивают базирующиеся в Хайдарабаде Soma Group и Nandi Infrastructure Corridor Enterprises Ltd. Компания JP Morgan инвестировала средства в 2012 году. По состоянию на май 2017 года дорогу используют ежедневно около 800 тыс. автомобилей.</p>	<p>Пенсионная система штата Мичиган</p> <p><i>State of Michigan Retirement Systems</i></p> <p>Пенсионная система персонала общественной безопасности Аризоны</p> <p><i>Arizona Public Safety Personnel Retirement System</i></p>	<p>Инвестирование через JP Morgan AIRRO India SideCar Fund</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2012</p> <p>Объем активов инфраструктурного фонда JPMorgan Asian Infrastructure & Related Resources Opportunity (AIRRO) Fund: \$860 млн</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: глобальные энергетические активы</p> <p>Объем обязательств пенсионных фондов: \$95 млн, в том числе State of Michigan Retirement Systems – \$70 млн, Arizona Public Safety Personnel Retirement System – \$25 млн</p>
<p>ЭлБиДжей Экспресс</p> <p><i>LBJ Express project</i></p> <p>США</p>	<p>Платная дорога протяженностью 27,4 км. Размер инвестиций – около €2,4 млрд. Трасса LBJ Express решила проблему перегруженности дорог в районах 35E и 635 в Далласе, штат Техас. Пропускная способность была увеличена путём прокладки шести новых скоростных дорожных полос, по три в каждом направлении. Строительство, которое началось в 2010 году, было завершено на три месяца раньше запланированного. Концессионное соглашение заключено на 52 года.</p>	<p>Пенсионная система полиции и пожарных Далласа</p> <p><i>Dallas Police & Fire Pension System</i></p>	<p>Концессионное соглашение совместно с компаниями APG Group, Cintra, S.A. (Испания) и Meridiam (Франция)</p> <p>Год приобретения: 2009</p> <p>Объем сделки: \$2,6 млрд</p> <p>Доли в компании-концессионере: Cintra Infraestructuras S.A. – 51%, APG – 26,5%, Meridiam – 15,9%, Dallas Police and Fire Pension System – 6,6%</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОН- НЫЙ ФОНД / УПРАВ- ЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Индиана Толл Роад <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 автомагистрали Огайо Тернпайк (Ohio Turnpike) и является важнейшей частью транспортно-логистических сетей на Среднем Западе и северо-востоке страны.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Концессионное соглашение на 66 лет, инвестиции через IFM Investors Год приобретения: 2016 Объём сделки: \$560 млн Доля в компании-концессионере: 10%</p>

АЭРОПОРТЫ

<p>Хитроу Аэропорт Холдингс <i>Heathrow Airport Holdings</i> Великобритания</p>	<p>Владеет и управляет лондонским аэропортом Хитроу, крупнейшим международным аэропортом Великобритании. Один из крупнейших аэропортов в мире, обслуживает 81 авиакомпанию, обеспечивает полёты в 194 пункта назначения в 82 странах мира. Ежедневно принимает и отправляет 206 800 человек, 1293 самолёта. Ежегодный объём грузоперевозок – 1,54 млн т. Дочерней компанией холдинга является Heathrow Express – железнодорожная линия между аэропортом и лондонским вокзалом Паддингтон. Heathrow Airport Holdings Limited принадлежит консорциуму FGP Topco Limited, доля в котором Alinda Infrastructure Fund II составляет 11,18%.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i> Пенсионная система государственных служащих Орегона <i>Oregon Public Employees' Retirement Fund, OPERF</i></p>	<p>Инвестирование через Alinda Infrastructure Fund II Год закрытия инфраструктурного фонда: 2010 Объём активов инфраструктурного фонда: \$7 млрд Специализация инфраструктурного фонда: водные активы, транспорт, энергетические активы Объём вложений пенсионных фондов: California Public Employees' Retirement System – \$300 млн, Oregon Public Employees' Retirement Fund – \$200 млн</p>
---	--	--	--

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ США

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Аэропорт Эдинбурга <i>Edinburgh airport</i> Шотландия</p>	<p>Самый оживлённый аэропорт Шотландии и шестой по величине в Великобритании, 9,8 млн пассажиров в 2013 году. Аэропорт имеет долю на рынке аэропортовых услуг Шотландии 45%, его основным конкурентом является аэропорт Глазго. Расположен в 12 км (8 миль) к западу от г. Эдинбурга. Эдинбург – столица Шотландии, и в Великобритании он является вторым по величине финансовым центром, имеет второй по величине ВВП на душу населения и занимает второе по посещаемости место (после Лондона). Аэропорт Эдинбурга имеет сбалансированный профиль трафика, равномерно распределённый между внутренними и международными поездками, при этом 30% трафика приходится на деловые поездки. В 2012 году Global Infrastructure Partners сообщил, что Global Infrastructure Partners II приобрёл 100% акций аэропорта, объём сделки составил £807,2 млн.</p>	<p>Пенсионная система служащих города Нью-Йорка <i>New York City Employees' Retirement System, NYCERS</i></p> <p>Пенсионная система государственных служащих Орегона <i>Oregon Public Employees' Retirement Fund, OPERF</i></p> <p>Пенсионный фонд Уолсэм Форест <i>Waltham Forest Pension Fund, UK</i></p> <p>Пенсионный фонд совета графства Нортумберленд <i>Northumberland County Council Pension Fund, UK</i></p> <p>Пенсионный фонд графства Шропшир <i>Shropshire County Pension Fund, UK</i></p>	<p>Инвестирование через Global Infrastructure Partners II</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2012</p> <p>Объём активов инфраструктурного фонда: \$8,25 млрд</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: инвестиции в действующие инфраструктурные предприятия на развитых рынках в секторах энергетики, транспорта, водоснабжения</p> <p>Объём вложений пенсионных фондов: Oregon Public Employees' Retirement Fund – \$150 млн, Waltham Forest Pension Fund – £27 млн, Northumberland County Council Pension Fund – £28 млн, Shropshire County Pension Fund – £30 млн</p>
<p>Аэропорт Гатвик <i>Gatwick Airport</i> Великобритания</p>	<p>Второй по загруженности аэропорт Великобритании и восьмой по величине аэропорт в Европе; обслуживает 43 млн пассажиров в год (2016) при одной взлётно-посадочной полосе (55 взлётов-посадок в час). Гатвик – мировой лидер среди аэропортов, ориентированных на low-cost.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2010</p> <p>Объём сделки: \$153 млн</p> <p>Доля в активе: 12,7</p>

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

ГАЗОПРОВОДЫ, ЛОГИСТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ И ТЕРМИНАЛЫ

<p>Лос Рамонес II <i>Los Ramones II</i> Мексика</p>	<p>Проекты Los Ramones II (Los Ramones Phase II North and Los Ramones Phase II South) состоят из строительства и эксплуатации газопроводов общей протяжённостью 744 км, которые будут служить важнейшей энергетической инфраструктурой по транспортировке сланцевого газа из Южного Техаса в Мексику. 25-летние контракты на поставку газа подписаны на основе принципа «бери или плати». В 2015 году First Reserve Energy Infrastructure GP II и BlackRock Alternative Investors приобрели 45% акций за неуплаченную сумму.</p>	<p>Пенсионная система служащих города Нью-Йорка <i>New York City Employees' Retirement System, NYCERS</i></p>	<p>Инвестирование через First Reserve Energy Infrastructure GP II Год закрытия инфраструктурного фонда: 2014 Объём активов инфраструктурного фонда: \$2,5 млрд Специализация инфраструктурного фонда: энергетические активы</p>
<p>Терминал сжиженного природного газа Сабине Пасс <i>Sabine Pass LNG Terminal</i> США</p>	<p>Крупный транспортный терминал расположен в устье реки Сабине Пасс (граница Луизианы и Техаса) на побережье Мексиканского залива, глубоководный, не подвержен влияниям приливов и отливов. Объём хранения сжиженного газа – 17 Bcfe (млрд куб. фут.).</p>	<p>Пенсионная система учителей Луизианы <i>Teachers' Retirement System of Louisiana</i></p>	<p>Прямые инвестиции в составе консорциума Год приобретения: 2012 Объём сделки: \$5,6 млрд Доля в активе: 100%</p>
<p>ВТГ АГ <i>VTG AG</i> Германия</p>	<p>Один из лидеров международного рынка аренды грузового подвижного состава с парком более 80 тыс. вагонов различных модификаций. Головной офис группы находится в г. Гамбурге, Германия. Дочерняя компания в России, ООО «ВТГ», создана в 2008 году. Основным видом деятельности ООО «ВТГ» является аренда и предоставление подвижного состава под перевозки во внутрироссийском и международном сообщении. После приобретения ООО «Рейлкрафт Сервис» в 2011 году и ООО «Транспортная компания «Вагонпарк» в 2015 году объединённый парк российской компании составляет более трёх тысяч вагонов различных модификаций. В 2016 году Morgan Stanley Infrastructure для фонда North Haven Infrastructure Partners II приобрело 29% акций группы, объём сделки составил €242 млн.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Инвестирование через North Haven Infrastructure Partners II Год закрытия инфраструктурного фонда: 2016 Объём активов инфраструктурного фонда: \$5,8 млрд Специализация инфраструктурного фонда: инфраструктурные предприятия в секторах энергетики, транспорта, водоснабжения</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ США

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). В 2016 году группой институциональных инвесторов заключено концессионное соглашение с Правительством штата Виктория сроком на 50 лет, общий объем сделки: A\$9,7 млрд. Доли в компании-концессионере: Global Infrastructure Partners III – 40%, Queensland Investment Corporation (QIC) совместно с Фондом Будущего (Австралия) – 40%, канадский пенсионный фонд OMERS – 20%.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Орегона <i>Oregon Public Employees' Retirement Fund, OPERF</i></p>	<p>Инвестирование через Global Infrastructure Partners III</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2016</p> <p>Объем активов инфраструктурного фонда: \$15,8 млрд</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: инвестиции в действующие инфраструктурные предприятия на развитых рынках в секторах энергетики, транспорта, водоснабжения</p> <p>Объем вложений пенсионных фондов: Oregon Public Employees' Retirement Fund – \$400 млн</p>
<p>Фрипорт ЭлЭнДжи <i>Freeport LNG Development, L.P.</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 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. В 2014 году Global Infrastructure Partners сообщил, что приобрел в Global Infrastructure Partners II 25% акций терминала, общий объем сделки составил \$850 млн.</p>	<p>Пенсионная система служащих города Нью-Йорка <i>New York City Employees' Retirement System, NYCERS</i></p> <p>Пенсионная система государственных служащих Орегона <i>Oregon Public Employees' Retirement Fund, OPERF</i></p> <p>Пенсионный фонд Уолсэм Форест <i>Waltham Forest Pension Fund, UK</i></p> <p>Пенсионный фонд совета графства Нортумберленд <i>Northumberland County Council Pension Fund, UK</i></p> <p>Пенсионный фонд графства Шропшир <i>Shropshire County Pension Fund, UK</i></p>	<p>Инвестирование через Global Infrastructure Partners II</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2012</p> <p>Объем активов инфраструктурного фонда: \$8,25 млрд</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: инвестиции в действующие инфраструктурные предприятия на развитых рынках в секторах энергетики, транспорта, водоснабжения</p> <p>Объем вложений пенсионных фондов: Oregon Public Employees' Retirement Fund – \$150 млн, Waltham Forest Pension Fund – £27 млн, Northumberland County Council Pension Fund – £28 млн, Shropshire County Pension Fund – £30 млн</p>

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

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

<p>Ориго Эксплорейшн ЭйСи</p> <p><i>Origo Exploration AS</i></p> <p>Норвегия</p>	<p>Созданная в 2014 году компания по разведке и добыче нефти и газа в Северном море, ориентированная главным образом на норвежский и британский континентальный шельф. В 2014 году компания привлекла \$525 млн от инвесторов, в том числе \$133 млн – от Riverstone Global and Energy Fund V. В 2017 году норвежский нефтегазовый оператор DNO объявил о покупке Origo Exploration, которая к этому моменту имела доли в 11 лицензиях на разведку и оценку в Северном море, семь из которых находятся на норвежском континентальном шельфе и четыре в Великобритании.</p>	<p>Пенсионная ассоциация государственных служащих Нью-Мексико <i>New Mexico Public Employees' Retirement Association</i></p>	<p>Инвестирование через Riverstone Global and Energy Fund V</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2013</p> <p>Объём активов инфраструктурного фонда: \$7,7 млрд</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: глобальные энергетические активы</p> <p>Объём обязательств пенсионного фонда: \$30 млн</p>
<p>Кингфишер Винд</p> <p><i>Kingfisher Wind</i></p> <p>США</p>	<p>Ветровая электростанция мощностью 298 МВт, расположенная рядом с Оклахома-Сити, штат Оклахома, поддерживается сильным постоянным ветровым ресурсом. Проект был построен с Apex Clean Energy (Апекс), независимым разработчиком возобновляемых источников энергии, который выполняет функции менеджера по строительству и управлению активами. Kingfisher пользуется 20-летним соглашением о хеджировании кредитов на электроэнергию и возобновляемые источники энергии с фиксированной ценой и подключается к рынку электроэнергии Southwest Power Pool. В 2015 году 100% акций электростанции были выкуплены в фонд энергетической инфраструктуры глобального инвестиционного менеджера First Reserve Energy Infrastructure GP II за \$452 млн.</p>	<p>Пенсионная система служащих города Нью-Йорка <i>New York City Employees' Retirement System, NYCERS</i></p>	<p>Инвестирование через First Reserve Energy Infrastructure GP II</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2014</p> <p>Объём активов инфраструктурного фонда: \$2,5 млрд</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: энергетические активы</p> <p>В начале 2017 года объявлено о покупке энергетических инфраструктурных фондов First Reserve глобальным управляющим инфраструктурных активов BlackRock</p>
<p>Электростанция Линден</p> <p><i>Linden Generating Station</i></p> <p>США</p>	<p>Одна из ключевых электростанций Нью-Джерси; в результате переоборудования была превращена в эффективный энергетический объект, дружелюбный к окружающей среде.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Прямые инвестиции совместно с Enron Corporation</p> <p>Год приобретения: 1998</p> <p>Доля в активе: 50%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ США

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОННЫЙ ФОНД / УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Гидроэлектрический проект озера Дороти, первая фаза</p> <p><i>Dorothy Lake Hydroelectric Project Phase 1</i></p> <p>США</p>	<p>Небольшая гидроэлектростанция на восточном берегу залива Таку, призванная удовлетворить растущие потребности Аляски в электроэнергии, повысить надёжность местных электросетей и уменьшить необходимость дополнительной дизельной генерации. На первом этапе проекта были построены основные гидротехнические сооружения, на втором этапе электростанция будет расширяться.</p>	<p>Пенсионный фонд корпорации Ависта</p> <p><i>Avista Corporation Pension Fund</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2009</p> <p>Объём сделки: \$70 млн</p> <p>Доля в активе: 100%</p>
<p>БрайтСорс Энерджи</p> <p><i>BrightSource Energy</i></p> <p>США</p>	<p>Корпорация по разработке, строительству, финансированию и управлению солнечными электростанциями. В 2008 году, по оценкам экспертов Greentech Media, вошла в десятку лучших стартапов «зелёных» технологий. Компания продвигает на рынке технологии, основанные на концентрации солнечного света с помощью зеркал, направленных на резервуар с водой.</p>	<p>Пенсионная система учителей Калифорнии</p> <p><i>California State Teachers' Retirement System, CalSTRS</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Годы приобретения: 2010–2012</p> <p>Объём сделки: \$430 млн</p>
<p>Региональная линия электропередачи Нептун</p> <p><i>Neptune Regional Transmission System</i></p> <p>США</p>	<p>65-мильная подземная и подводная высоковольтная магистраль, соединяющая Сайревилль (Нью-Джерси) и остров Лонг-Айленд, обеспечивает передачу 660 МВт электроэнергии. Соглашение с властями Лонг-Айленда Long Island Power Authority (LIPA) подписано до 2027 года. CalPERS стал обладателем актива в результате сложной сделки, в которой компания First Reserve Corporation приобрела связанные с Neptune четыре генерирующие станции общей мощностью в 1068 МВт. В отношении этих активов CalPERS в настоящее время применяет долговое финансирование.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии</p> <p><i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Прямые инвестиции</p> <p>Год приобретения: 2011</p> <p>Доля в активе: 75%</p>
<p>ЭфЭрИАйЭф Норс Американ Пауэр I</p> <p><i>FREIF North American Power I</i></p> <p>США</p>	<p>Североамериканская компания, владеет и управляет несколькими энергогенерирующими активами: установкой природного газа мощностью 240 МВт (Крокетт, Калифорния), газовой электростанцией мощностью 604 МВт (Хоббс, Нью-Мексико), 230-мегаваттной природной и нефтеперерабатывающей газовой ТЭЦ (Боргер, Техас) и пиковой электростанцией мощностью 72 МВт (Стэмфорд, Коннектикут).</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии</p> <p><i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Долговое финансирование</p> <p>Год сделки: 2011</p> <p>Объём сделки: \$243 млн</p>

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОН- НЫЙ ФОНД / УПРАВ- ЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Астория Энержи II <i>Astoria Energy II</i> США</p>	<p>Электростанция в Нью-Йорке, район Астория, работает на природном газе, мощность 575 МВт, введена в эксплуатацию 1 июля 2011 года.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Прямые инвестиции в партнёрстве с Harbert Management Год приобретения: 2013 Объём сделки: \$1,54 млрд Доля в активе: 33%</p>
<p>Ла Буфа Винд Фарм <i>La Bufa Wind Farm</i> Мексика</p>	<p>Ветропарк мощностью 130 МВт в Закатекасе, Мексика. Проекту обеспечена долгосрочная контрактная защита, так как в соответствии с 20-летним соглашением о покупке электроэнергии цена зафиксирована в долларах США с привязкой к инфляции. В 2015 году First Reserve Energy Infrastructure GP II и Mexico Power Group (MPG) приобрели 100% акций ветропарка, объём сделки составил \$360 млн.</p>	<p>Пенсионная система служащих города Нью-Йорка <i>New York City Employees' Retirement System, NYCERS</i></p>	<p>Инвестирование через First Reserve Energy Infrastructure GP II Год закрытия инфраструктурного фонда: 2014 Объём активов инфраструктурного фонда: \$2,5 млрд Специализация инфраструктурного фонда: энергетические активы</p>
<p>Солнечная электростанция Десерт Санлайт <i>Desert Sunlight Solar Farm</i> США</p>	<p>Электростанция расположена в пустыне Моха-ве, Калифорния, на площади в 16 км². Общая мощность – 550 МВт, состоит из двух объектов. Первый – DS 250 – поставляет энергию компании Southern California Edison в соответствии с 20-летним соглашением о покупке энергии, которое заканчивается в декабре 2034 года. Второй объект – DS 300 – поставляет энергию Pacific Gas & Electric в соответствии с 25-летним PPA (соглашение, ключевой инструмент проектного финансирования в электроэнергетике), заканчивающимся в декабре 2039 года.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Прямые инвестиции Год приобретения: 2016 Объём сделки: \$1,48 млрд Доля в активе: 25%</p>
<p>Бэй Стейт Винд Проджект <i>Bay State Wind Project</i> США</p>	<p>Ветровая электростанция, построенная на морском шельфе около острова Марта-Виньярд (Martha's Vineyard), близ границы Массачусетса и Рок-Айленда. Ориентировочное производство энергии – 2000 МВт, что эквивалентно энергопотреблению около 1 миллиона домов в штате Массачусетс.</p>	<p>Пенсионный план Эверсорс <i>Eversource Retirement Plan</i></p>	<p>Прямые инвестиции совместно с компанией DONG Energy Год приобретения: 2016 Доля в активе: 50%</p>

РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ В ПОРТФЕЛЯХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ США

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

СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

<p>Твин Крикс Тимбер <i>Twin Creeks Timber</i> США</p>	<p>Совместное предприятие, созданное компанией Plum Creek Timber Company (один из крупнейших частных землевладельцев в стране с более чем 6 млн акров лесных массивов в 19 штатах США) и группой институциональных инвесторов для долгосрочных инвестиций в лесное хозяйство. Первоначальный портфель стоимостью около \$560 млн состоял из 260 тыс. акров южного лесного массива, расположенных в пяти штатах США.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Орегона <i>Oregon Public Employees' Retirement Fund, OPERF</i></p>	<p>Прямые инвестиции в совместное предприятие Год приобретения: 2016 Объем сделки: Oregon Public Employees' Retirement Fund – \$200 млн Plum Creek управляет лесными массивами Twin Creeks и владеет 25% общего капитала совместного предприятия, институциональные инвесторы – 75% Планируется увеличение портфеля до \$1 млрд</p>
--	---	---	---

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

<p>Яндекс <i>Yandex</i> Россия</p>	<p>Российская транснациональная компания, владеющая одноимённой системой поиска в Сети, интернет-порталами и службами в нескольких странах. Имеет офисы и представительства в восьми странах, где работают более 6000 человек. В России поисковая доля Яндекса составляет 54,8%. Сервисами Яндекса пользуется около 93% аудитории Интернета в российских городах с населением от 700 тыс. Компания работает также в Украине, Беларуси, Армении, Казахстане и Турции. В мае 2011 года Яндекс провёл размещение акций на NASDAQ – фондовой бирже, специализирующейся на высокотехнологичных компаниях.</p> <p>Первую инвестицию в компанию фонд Baring Vostok Private Equity Fund сделал в 2000 году. В 2011 году доля фонда составляла 22,6%. В 2016 году фонд вышел из инвестиции.</p>	<p>Пенсионная система государственных служащих Калифорнии <i>California Public Employees' Retirement System, CalPERS</i></p>	<p>Инвестирование через Baring Vostok Private Equity Fund IV Год закрытия инфраструктурного фонда: 2007 Объем активов инфраструктурного фонда: \$1,1 млрд Специализация инфраструктурного фонда: интернет-активы</p>
--	--	--	--

ОБЪЕКТ ИНВЕСТИЦИЙ, страна расположения	КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА	ПЕНСИОН- НЫЙ ФОНД / УПРАВ- ЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	СПОСОБ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОЛЯ В АКТИВЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ
<p>Телксиус Телеком Эс.Ай.</p> <p><i>Telxius Telecom</i> S.A.</p> <p>Европа, Латинская Америка</p>	<p>Созданная в 2016 году одной из крупнейших телекоммуникационных компаний мира по рыночной капитализации и числу клиентов – компанией Telefonica, Telxius Telecom владеет и управляет портфелем из почти 16 тыс. телекоммуникационных вышек в 5 странах. Он также управляет международной сетью с примерно 65 тыс. км подводных волоконно-оптических кабелей, из которых около 31 тыс. км принадлежит Telxius. В 2017 году Telefonica достигла соглашения с KKR Global Infrastructure Investors II о продаже 40% акций Telxius Telecom за €1,275 млрд.</p>	<p>Пенсионная система служащих города Нью-Йорка <i>New York City Employees' Retirement System, NYCERS</i></p>	<p>Инвестирование через KKR Global Infrastructure Investors II</p> <p>Год закрытия инфраструктурного фонда: 2015</p> <p>Объём активов инфраструктурного фонда: \$3,1 млрд</p> <p>Специализация инфраструктурного фонда: инвестиции в инфраструктуру, особенно в странах ОЭСР</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.