

**Inwestycje społecznie odpowiedzialne.
Badanie rentowności, ryzyka, dynamiki oraz współzależności indeksów SRI na rynkach
rozwiniętych oraz na rynkach wschodzących na świecie.**

Streszczenie popularnonaukowe:

Inwestycje społecznie odpowiedzialne (*ang.* socially responsible investments, SRI), znane także pod nazwą inwestycji etycznych, społecznie świadomych lub zrównoważonych, dotyczą strategii, które mają na celu łączenie ze sobą korzyści w wymiarze społecznym oraz/lub środowiskowym z korzyściami finansowymi. Zjawisko to można scharakteryzować jako dążenie do powiązania ze sobą troski o społeczne, etyczne, ekologiczne i ekonomiczne aspekty działalności na rynku finansowym. W wielu przypadkach uczestnicy rynku są bowiem skłonni zaakceptować niższą rentowność swoich inwestycji, jeśli w wyniku ich decyzji osiągnęte są lepsze efekty w wymiarze społecznym lub środowiskowym.

Z perspektywy makroekonomicznej, aktywność inwestycyjna w obszarze SRI powinna prowadzić do wielu pozytywnych rezultatów, tj. bardziej efektywna alokacja kapitału w gospodarce poprzez kierowanie go do takich firm oraz przedsięwzięć biznesowych, które skoncentrowane są na wartościach obejmujących odpowiedzialność społeczną, zrównoważony rozwój oraz etykę w życiu gospodarczym.

Inwestycje w firmy SRI są dziedziną o stale rosnącym znaczeniu ze względu na przyrost wartości kapitału, który jest lokowany zgodnie z kryteriami społecznej odpowiedzialności. Wartość globalnego rynku inwestycji społecznie odpowiedzialnych oceniana jest aktualnie na niemal 23 tryliony USD, zgodnie z wynikami niedawnych badań przeprowadzonych przez bank inwestycyjny J.P. Morgan Chase w roku 2018, przy czym około połowa wszystkich światowych aktywów SRI zarządzana jest w Europie i ponad jedna trzecia w USA. Warto także dodać, że rosnąca część globalnej wartości 23 trylionów USD aktywów SRI lokowana jest coraz częściej na rynkach wschodzących, co stanowi nowy światowy trend. Z tego powodu rynki wschodzące są również uwzględnione w zgłaszanym projekcie jako przedmiot proponowanych badań.

Wraz z rozwojem rynku SRI oraz uzyskaniem przez SRI statusu ważnego nowego stylu inwestowania, zagadnienia dotyczące rentowności akcji, funduszy oraz indeksów SRI zaczęły budzić żywe zainteresowanie zarówno inwestorów instytucjonalnych jak i indywidualnych inwestorów, a także instytucji nadzorujących rynek finansowy oraz decydentów odpowiedzialnych za tworzenie polityki gospodarczej na poziomie rządowym. Jednak wyniki badań w istniejącej literaturze naukowej prezentują dość niejednoznaczny obraz na temat wyników finansowych inwestycji w obszarze SRI.

Celem projektu jest w związku z tym przeprowadzenie kompleksowego badania korzyści finansowych oraz ryzyka inwestycji w firmy SRI na międzynarodowych giełdach akcji, a także zbadanie współzależności indeksów SRI na świecie, w oparciu o obszerną bazę danych obejmujących ponad 30 krajów i zawierającą zarówno rynki rozwinięte jak i rynki wschodzące.

Zgłaszany projekt stanowić będzie pierwsze tego rodzaju badanie z wykorzystaniem unikalnych danych, które dopiero niedawno stały się dostępne do badań naukowych, na temat indeksów SRI z tak dużej grupy krajów (ponad 30 rynków) na świecie z różnych regionów geograficznych, tj. z Europy, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej, Afryki, Azji i in.

Koncentracja badań na bardzo szerokim zbiorze krajów (uwzględniającym zarówno rynki rozwinięte jak i rynki wschodzące) przyczyni się do wkładu w debatę na temat wyzwań dotyczących efektywnej alokacji kapitału w skali światowej oraz pozwoli na lepsze zrozumienie mechanizmów zjawiska SRI, a także zasad rządzących ekonomią zrównoważonego rozwoju.

Wyniki badań w zgłaszanym projekcie nie tylko wzbogacą obszar wiedzy naukowej na temat związków pomiędzy szeroko rozumianą społeczną odpowiedzialnością biznesu (*ang.* corporate social responsibility, CSR) oraz wynikami finansowymi firm, które działają zgodnie z dobrymi praktykami CSR, lecz będą one miały także znaczenie praktyczne dla: (i) inwestorów giełdowych oraz menedżerów funduszy inwestycyjnych, którzy kierują się wartościami związanymi ze społeczną odpowiedzialnością biznesu i zrównoważonym rozwojem oraz (ii) instytucji nadzorujących rynek finansowy oraz decydentów odpowiedzialnych za tworzenie polityki gospodarczej na poziomie rządowym w różnych krajach na świecie.