

Потенциальный энергобаланс РФ к 2035 г.:

до 45%

доля безуглеродных источников (ГЭС, ВИЭ, АЭС)

до 90%

доля низкоуглеродных источников

Источник: Правительство РФ



Экология



Социальное развитие



Корпоративное управление

Содержание

Корпоративные новости

Нефть и газ

 [Газпром](#) работает над соглашением с правительством РФ о развитии водородной энергетики

 [Газпром нефть](#) будет развивать водородные технологии

Материалы

 Крупный акционер [Русала](#) обвинил компанию в нарушении ESG принципов

Электроэнергетика

 [Интер РАО](#) оценила влияние трансграничного углеродного регулирования ЕС

 Совет директоров [Юнипро](#) создал комитет по устойчивому развитию

Отраслевые новости

 Страны готовятся к [26 конференции ООН](#) по изменению климата

 [Правительство РФ](#) разрабатывает план адаптации экономики к глобальному энергетическому переходу

ESG рейтинги российских компаний

Практика ответственного инвестирования становится неотъемлемым процессом оценки стоимости компаний, что находит свое отражение в динамике акций и доходности инвестиций.

Ответственные инвесторы анализируют не только финансовые показатели компании и стратегию развития бизнеса, но и учитывает риски ESG-факторов для принятия решений об инвестировании в акции компаний и их доли в инвестиционных портфелях.

Корпоративные новости

Нефть и газ

Газпром работает над соглашением с правительством РФ о развитии водородной энергетики

Проект соглашения о намерениях в области развития водородной энергетики и декарбонизации промышленности и транспорта на основе природного газа опубликован на сайте правительства РФ. Соглашение предусматривает разработку и реализацию «дорожной карты», в которой зафиксируют целевые показатели развития отрасли и план мероприятий до 2025 года.

Наше мнение: развитие водородной энергетики позитивно для Газпрома. Ранее правительство утвердило Концепцию развития водородной энергетики: на первом этапе (до 2025 г.) предполагается реализация пилотных проектов по производству и экспорту водорода. Газпром должен принять участие в реализации первого этапа.

Газпром нефть будет развивать водородные технологии

Компания заявила, что будет участвовать в проектах по разработке технологий получения, транспортировки, хранения и использования водорода, а также утилизации углекислого газа.

Наше мнение: многие российские нефтегазовые компании уже заявили о планах по изучению возможности развития водородной энергетики. Мы ожидаем, что в ближайшее время внимание к водороду и пилотным проектам будет увеличиваться, особенно после принятия правительством РФ концепции развития водородной энергетики.

Материалы

Крупный акционер Русала обвинил компанию в нарушении ESG принципов

Sual Partners, второй по величине акционер Русала с долей 25,7%, настаивает на выплате компанией дивидендов и заявил о нарушении ESG принципов и прав миноритарных акционеров. Русал не согласился с претензиями одного из акционеров.

Наше мнение: публичный спор одного из акционеров и менеджмента создает негативный новостной фон для оценки фактора корпоративного управления (G) компании. По нашему мнению, рейтинговые агентства оценивают фактор корпоративного управления Русала ниже конкурентов, что снижает общий ESG рейтинг несмотря на высокую оценку экологического фактора. Улучшение этого показателя могло бы стать катализатором для увеличения ESG рейтинга.

Электроэнергетика

Интер РАО оценила влияние трансграничного углеродного регулирования ЕС

Член правления Интер РАО заявила, что при ценах на CO₂ в Европе на уровне 50-60 €/т CO₂ компании придется снизить экспорт электроэнергии в ЕС на 70-80% и платить налог в размере 150 млн € в год. Введение трансграничного налога в ЕС запланировано на 2026 год.

Наше мнение: Российские электроэнергетические компании окажутся под давлением из-за глобального ужесточения регулирования выбросов, однако доля выручки компании от поставок электроэнергии в Финляндию и страны Прибалтики не очень большая – 2% в 2020 г. Текущая цель по снижению выбросов компании подразумевает снижение к 2030 г. удельных выбросов на 7% по сравнению с 2019 г., что ниже глобальных целей.

Совет директоров Юнипро создал комитет по устойчивому развитию

Целью комитета будет разработка долгосрочной стратегии развития компании в области устойчивого развития.

Наше мнение: Создание комитета позитивно для экологического рейтинга компании. Однако российские электроэнергетические компании в целом отстают в вопросе снижения выбросов и в процессе энергоперехода от глобальных лидеров отрасли.

Отраслевые новости

Страны готовятся к 26 конференции ООН по изменению климата

На конференции, которая пройдет в начале ноября в Глазго подписанты рамочной конвенции ООН об изменении климата обсудят подход к решению климатических вопросов. В преддверии конференции представители стран делают различные заявления по вопросам снижения выбросов:

- Заместитель Председателя Правительства РФ Александр Новак на Генассамблее ООН заявил о том, что в РФ к 2035 году доля безуглеродных источников энергии (ГЭС, ВИЭ и АЭС) в энергобалансе может быть доведена до 45%, а доля низкоуглеродных источников энергии – до 90%. Также он указал на необходимость находить баланс между решением климатических задач и обеспечением доступными энергоресурсами населения.
- ЕС и США подписали документ о намерениях снизить выбросы метана на 30% от уровня 2020 г. к 2030 г.
- Председатель КНР заявил о намерении прекратить строительство новых угольных электростанций за пределами Китая.
- Президент США заявил о намерении попросить Конгресс удвоить до 11 млрд \$ в год объем финансирования для развивающихся стран на экологические проекты.

Наше мнение: в преддверии 26 конференции ООН страны будут стараться показать собственные успехи в решении экологических вопросов. Однако на самой конференции для принятия общего регулирования необходимо будет решить значительные разногласия из-за различных стимулов между странами, в частности между развитыми и развивающимися.

Правительство РФ разрабатывает план адаптации экономики к глобальному энергетическому переходу

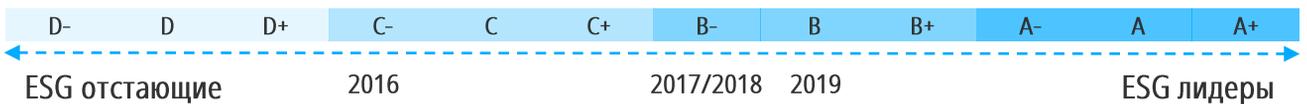
Российское правительство разработает основные параметры возможностей и рисков декарбонизации для российской экономики. Возможные регуляторные меры будут направлены на поддержку компаний и стимулирование модернизации, сокращения выбросов, перехода на зеленые технологии.

Наше мнение: в среднесрочной перспективе энергопереход потребует дополнительных капитальных вложений от компаний, в большей степени из сектора материалов, нефтегазового и электроэнергетического секторов.

ESG рейтинги российских компаний

	2017	2018	2019	2020	Изменение за год		2017	2018	2019	2020	Изменение за год
Нефть и газ						Банки и финансы					
Газпром	C	C	C	C		ВТБ	B-	B-	C+	C+	
Газпром нефть	B-	B	B			Мосбиржа	C	C+	B-	B-	
Лукойл	A-	A-	A-	B-	▼	Сбербанк	B-	B-	B-	B+	▲
Новатек	B	B	B-	B	▲	ТКС			C	C+	▲
Роснефть	B+	A-	A-			Электроэнергетика					
Сургутнефтегаз	D+	D+	D+	D+		Интер РАО	C+	B-	B+	B	▼
Татнефть	C	C	C+			Мосэнерго		C	C+		
Транснефть	C+	B-	C+	C+		Россети	C-	C-	C-	C	▲
Материалы						РусГидро	C-	C	C	C	
Акрон			C-	C-		ФСК	C	C	C-	C+	▲
Алроса	C+	C+	C+	C+		Энел Россия		C+	B-	B-	
Евраз	C	B	A-	A-	▲	Юнипро	C-	C-	C-		
Мечел	C-	C-	C-	C		Телекоммуникации и интернет					
ММК	C+	C+	B			Mail.Ru			C-	C	▲
НЛМК	B	B	A-	A-	▼	МТС	B-	B	B-	B-	
Норникель	B	B-	B-	C-	▼	Ростелеком	C+	C+	B-		
Петропавловск	C	C	B	C+	▼	Яндекс			D+	C	▲
Полиметалл	A-	A	A	A-		Ритейл					
Полюс	C+	B	B	B	▲	X5	B	B	B	B	
Распадская	D-	D-	D-	D		Детский мир		C-	C	C	
Русал		B	B			М.Видео		D+	C-		
Северсталь	B+	B	B+	B+		Магнит	D+	C-	B	B	
Фосагро	C-	C-	C	C		Транспорт и логистика					
Строительство и девелопмент						Аэрофлот			C+	C+	
ЛСР	C+	B-	B-	C+	▼	Глобалтранс	C	C	C	C	

Средний комбинированный ESG рейтинг российских компаний по годам



Источники: Refinitiv, расчеты ВТБ Капитал Инвестиции

АО ВТБ Капитал Управление активами

123112, Москва, Пресненская наб.10, этаж 15, пом. III

тел: +7(495) 725-55-40

факс: +7(495) 725-55-38

web: <http://www.vtbcapital-am.ru>

e-mail: am@vtbcapital.com

АО ВТБ Капитал Управление активами

АО ВТБ Капитал Управление активами (Лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 №045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия). Стоимость инвестиций может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования и инвестиционных рекомендаций в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления паевых инвестиционных, находящихся под управлением ВТБ КАПИТАЛ УА, могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Прежде, чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. По вопросам приобретения инвестиционных паев, открытия счетов доверительного управления и получения дополнительной информации обращаться по адресу: 123112, Москва, Пресненская наб.10, эт. 15, пом. III. Телефоны +7(495) 725-5540 (прямой московский номер); 8-800-700-44-04 (звонок по России бесплатный). Адрес в сети интернет: <http://www.vtbcapital-am.ru> Никакая информация или материалы, представленные в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВТБ Капитал Управление активами не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем, и не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия инвестором решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.