

136%

Накопленная доходность индекса
MSCI EM Лидеры ESG с 07/2007

52%

Накопленная доходность
индекса MSCI EM с 07/2007

Источник: MSCI



Экология



Социальное
развитие



Корпоративное
управление

Содержание

Корпоративные новости

Нефть и газ

 [Газпром](#) провел вебинар для инвесторов по теме ESG.

Банки и финансы

 [Сбер](#) выделил основные события в сфере ESG в компании в 3 квартале

 [Мосбиржа](#) оценила потенциал выпуска корпоративных ESG-облигаций в 120 млрд руб. ежегодно

Телекоммуникации и интернет

 [Яндекс](#) ввел должность директора по устойчивому развитию

Отраслевые новости

- > [Россия](#) планирует поставить целью достижение углеродной нейтральности не позднее 2060 г.
- > [Минприроды РФ](#) разрабатывает требования к резервуарам для хранения CO2 в недрах

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 учитывают риски ESG-факторов для принятия решений об инвестировании в акции компаний и их доли в инвестиционных портфелях.

Корпоративные новости

Нефть и газ

Газпром провел вебинар для инвесторов по теме ESG.

Газпром обновила для инвесторов статус ESG повестки в компании:

- Компания подготовит и планирует представить в 2022 г. дорожную карту по долгосрочному развитию в сфере ESG, где также будут указаны сроки достижения углеродной нейтральности.
- Текущие цели компании: сокращение углеродоемкости в газовом сегменте на 3,1% к 2025 г. и на 11,2% к 2035 г. Планируемое сокращение углеродоемкости в производстве электроэнергии: на 5% к 2025 г. и на 10,5% к 2035 г.
- Газпром также продолжает прорабатывать варианты развития в сфере продажи водорода. Варианты транспортировки по трубопроводам: вместе с аммиаком или в сжиженном виде.

Наше мнение: мы позитивно смотрим на коммуникацию ESG повестки инвесторам, а также отмечаем перспективы развития в области водородной энергетики.

Банки и финансы

Сбербанк выделил основные события в сфере ESG в компании в 3 квартале

- Набсовет одобрил концепцию выпуска зеленых облигаций.
- Запущена система стресс тестирования по учету ESG-рисков.
- Разработаны ключевые принципы ESG-скоринга.
- Портфель зеленых кредитов превысил 71 млрд руб., ESG-кредитов – 69 млрд руб.

Наше мнение: компания улучшила ESG рейтинг за последний год. Текущая деятельность позволит как минимум удерживать позиции в рейтингах.

Мосбиржа оценила потенциал выпуска корпоративных ESG-облигаций в 120 млрд руб. ежегодно

Такую оценку назвала директор департамента по работе с эмитентами "Мосбиржи". При оценке представитель Мосбиржи исходит из текущего ежегодного объема инвестиций (2 трлн руб.), а также потенциальной доли финансирования из заемных средств (20%) и доли облигаций в них (30%).

Наше мнение: стандартизация и регулирование выпусков ESG-облигаций может еще больше увеличить спрос и предложение таких инструментов.

Телекоммуникации и интернет

Яндекс ввел должность директора по устойчивому развитию

Директор по устойчивому развитию будет координировать социальные и экологические инициативы компании, и искать новые направления для развития ESG повестки в Яндексе.

Наше мнение: ранее в этом году компания опубликовала ESG отчет и представила повестку устойчивого развития. Мы считаем, что делегирование функций по поддержанию ESG повестки может быть позитивно воспринято рейтинговыми агентствами.

Отраслевые новости

Россия планирует поставить целью достижение углеродной нейтральности не позднее 2060 г.

Такую цель заявил в ходе выступления на Российской энергетической неделе президент России. Министерство экономики на данный момент прорабатывает стратегию низкоуглеродного развития до 2050 г.

Наше мнение: 2060 год как цель достижения углеродной нейтральности соответствует международным практикам для развивающихся стран (Китай планирует достичь углеродной нейтральности также к 2060 году), но немного ниже, чем для развитых (цель большинства стран – 2050 г.) Объявление о цели по достижению к углеродной нейтральности позитивно для общего фона вокруг российской экономики в преддверии 26 конференции ООН по изменению климата.

Минприроды РФ разрабатывает требования к резервуарам для хранения CO₂ в недрах

Министр природных ресурсов и экологии сообщил, что рабочая группа подготовит предложения по требованиям к характеристикам пластов-резервуаров для хранения углерода в недрах.

- Резервуары для хранения CO₂ должны быть изготовлены из неразлагаемых материалов и обеспечить сохранность CO₂ более чем на 100 лет.
- Необходим постоянный мониторинг резервуаров.
- Резервуары можно располагать в: горных породах, водоносных пластах, соляных отложениях и кавернах.

Наше мнение: на данный момент в России нет широкого применения улавливания и хранения выбросов CO₂. Создание нормативной базы и последующее развитие использования технологий является позитивным моментом, особенно для компаний из секторов с высоким уровнем выбросов (нефтегазовая, химическая, металлургическая и промышленная отрасли).

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	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+	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	B		М.Видео		D+	C-	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		

Средний комбинированный ESG рейтинг российских компаний по годам

D-	D	D+	C-	C	C+	B-	B	B+	A-	A	A+			
ESG отстающие			2016			2017/2018			2019			ESG лидеры		

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 фондов, находящихся под управлением ВТБ КА, 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.