

Более

40 тыс.

участников посетило 26 конференцию ООН по изменению климата в Глазго

Источник: ООН



Экология



Социальное развитие




Корпоративное управление

Содержание

Корпоративные новости


Материалы


 [Норильский Никель](#) провёл день инвестора, уделив внимание ESG повестке

 [НЛМК](#) договорился о стратегическом сотрудничестве с Росатомом


 Агентство S&P повысило ESG рейтинг [ММК](#)

Банки и финансы


 [Сбер](#) провел конференцию по ESG трансформации в компании


 [Тинькофф](#) присоединился к инициативе SBTi по сокращению выбросов парниковых газов

Ритейл

 [Fix Price](#) создал комитет по устойчивому развитию в совете директоров

Отраслевые новости

 В Глазго прошла [конференция ООН](#) по изменению климата

 [Правительство РФ](#) утвердило климатическую стратегию до 2050 года

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

Материалы

Норильский Никель провёл день инвестора, уделив внимание ESG повестке

Компания завершила восстановительные работы на двух подтопленных рудниках и на Норильской обогатительной фабрике. Объекты возвращаются в штатный режим работы.

За период 2021-2030 гг. объем инвестиций в экологические проекты должен составить 6 млрд \$, что составляет 17% от всех планируемых инвестиций.

Наше мнение: несколько инцидентов на производственных активах Норникеля за последние два года увеличили осторожность инвесторов с ESG повесткой к компании, несмотря на структурно хорошее позиционирование Норникеля к используемым в зеленой экономике металлам. Чтобы вернуть доверие инвесторов требуются значительные изменения и инвестиции, а также отсутствие инцидентов.

НЛМК договорился о стратегическом сотрудничестве с Росатомом

Росатом будет поставлять электроэнергию для нового горно-металлургического производства на Стойленском ГОКе. Компании продолжат начатое в 2021 г. сотрудничество.

Наше мнение: использование атомной энергетики позволит обеспечить более низкий уровень выбросов CO₂ на новом производстве. В 2020 г удельный уровень выбросов CO₂ у НЛМК составил 1,9 т CO₂ / т, что является самым низким показателем среди российских компаний сектора. К 2023 году компания планирует снизить показатель до 1,8 т CO₂ / т.

Агентство S&P повысило ESG рейтинг ММК

S&P Global Ratings повысило рейтинг ММК на 36 пунктов до 56 из 100. Агентство отметило работу ММК в сфере экологии, социальной политики и корпоративного управления.

Наше мнение: большой скачок в рейтингах компаниям может обеспечить раскрытие данных в сфере устойчивого развития, а также встраивание ESG повестки в деятельность компании. Дальнейшее увеличение рейтинга требует серьезных усилий, т.к. нужно делать больше, чем конкуренты. На данный момент удельный уровень выбросов CO₂ у ММК выше, чем у других российских компаний сектора (2,2 т CO₂ / т против среднего 2,05). Однако к 2025 г. ММК планирует снизить показатель до 1,8 т CO₂ / т.

Банки и финансы

Сбер провел конференцию по ESG трансформации в компании

Выделаем ключевые моменты презентации:

- Компания планирует достичь углеродной нейтральности к 2030 г.
- С 2022 года ESG скоринг станет частью политики кредитования, планируется также давать рекомендации клиентам по улучшению ESG профиля.
- Целью компании к 2023 г. является выдача зеленых и ESG кредитов на 500 млрд руб. Также 100% кредитного портфеля будет маркировано по критериям ESG.
- ESG политика будет распространена во все компании экосистемы.

Наше мнение: достижение углеродной нейтральности к 2030 году, принятие во внимание показателей устойчивого развития при кредитовании, а также другие меры должны улучшить ESG рейтинг компании.

Корпоративные новости

Тинькофф присоединился к инициативе SBTi по сокращению выбросов парниковых газов

Компания обязуется сформулировать и опубликовать согласованные с SBTi научно обоснованные цели до августа 2024 г., а также достичь нулевого уровня выбросов не позднее 2050 г.

Наше мнение: публикация научно обоснованных целей по снижению выбросов и достижению углеродной нейтральности будет позитивно для ESG рейтингов.

Ритейл

Fix Price создал комитет по устойчивому развитию в совете директоров

Компания планирует опубликовать первый отчет по устойчивому развитию в 2022 году, а также данные по теме ESG. В рамках отчета будут представлены стратегия в сфере ESG и ключевые цели.

Наше мнение: компания стала публичной в 2021 году, поэтому у рейтинговых агентств еще недостаточно данных для оценки ESG профиля компании. Публикация отчета по устойчивому развитию и ESG целей должна позволить получить или увеличить рейтинг.

Отраслевые новости

В Глазго прошла конференция ООН по изменению климата

На саммите были подписаны несколько соглашений, однако состав подписантов соглашений отличается:

- Было подписано соглашение о сокращении выбросов метана на 30% от уровня 2020 г. к 2030 году. Сокращение выбросов метана является быстрым способом снизить эффект от парниковых газов на глобальное потепление.
- Страны договорились снижать зависимость от угля, но не договорились отказаться полностью. Более 40 стран заявили, что прекратят все инвестиции в новую угольную генерацию.
- Был установлен Совет по международным стандартам устойчивого развития (входит в МСФО), который будет заниматься разработкой единых стандартов отчетности в области устойчивого развития.
- Было достигнуто соглашение о торговле разрешениями на выбросы углерода. Торговля будет возможна как между странами, так и на корпоративном уровне. В ближайшие месяцы будут прорабатываться механизмы и методологии.
- Соглашение по лесам и землепользованию получило наиболее широкую поддержку. Страны подтвердили обязательства в отношении устойчивого землепользования, устойчивого управления и восстановления лесов.
- Активы компаний из финансового сектора, которые намерены придерживаться при инвестировании и кредитовании сценария 1,5C превышают 130 триллионов долларов.

Наше мнение: Состав подписантов соглашений отличается, что отражает сложности при снижении выбросов парниковых газов: экономики в различной степени подвержены рискам, поэтому страны пытаются балансировать между экономической и экологической безопасностью.

Смягчение формулировок в окончательном соглашении об угле подчеркивает зависимость глобальной экономики от этого топлива на данный момент.

Стандартизация отчетности приведет к большей прозрачности и будет в совокупности с другими факторами стимулировать компании улучшать ESG показатели.

Правительство РФ утвердило климатическую стратегию до 2050 года

В интенсивном сценарии, который является базовым, подразумевается снижение выбросов парниковых газов на 60% к 2050 г. по сравнению с 2019 г. Для этого необходимы инвестиции в объеме 1% ВВП в 2022-30 гг, и 1.5-2.0% ВВП в 2031–2050 гг. Важную часть занимает увеличение поглощающей способности лесов.

В инерционном сценарии выбросы снизятся на 14% к 2050 г. по сравнению с 2019 г.

Наше мнение: утверждение климатической стратегии было ожидаемым, ранее президент России заявил о цели достичь углеродной нейтральности к 2060 году.

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		VTB	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-	A-		Электроэнергетика					
Сургутнефтегаз	D+	D+	D+	D+		Интер РАО	C+	B-	B+	B	▼
Татнефть	C	C	C+	C+		Мосэнерго		C	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	C	
Мечел	C-	C-	C-	C		Телекоммуникации и интернет					
ММК	C+	C+	B	B		Mail.Ru			C-	C	▲
НЛМК	B	B	A-	A-		МТС	B-	B	B-	B-	
Норникель	B	B-	B-	C-	▼	Ростелеком	B-	B	B	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



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 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.