

## 755 млрд \$

Объем мировых инвестиций в проекты энергоперехода в 2021 г.

## 27%

Рост объема инвестиций по сравнению с 2020 г.

Источник: BloombergNEF



Экология



Социальное развитие





Корпоративное управление

## Содержание

### Корпоративные новости

#### Нефть и газ

 [НОВАТЭК](#) договорился с Fortum о покупке зеленой электроэнергии для своего СПГ завода

 [Газпром нефть](#) осуществила первую заправку авиатопливом с низким углеродным следом

#### Материалы

 ESG рейтинг [НЛМК](#) от FTSE Russell повышен

### Отраслевые новости

➤ [Европарламент](#) обсуждает законодательство для достижения экологических целей

➤ [Минприроды](#) предложило ввести оборотные штрафы для компаний, превышающих квоты на выбросы

### 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

#### НОВАТЭК договорился с Fortum о покупке зеленой электроэнергии для своего СПГ завода

НОВАТЭК заключил соглашение с Fortum на поставку электроэнергии из возобновляемых источников на совместное предприятие «Криогаз-Высоцк» (<5% производственных мощностей СПГ НОВАТЭКа). Договор покрывает все нужды СПГ завода в электроэнергии.

**Наше мнение:** Наиболее быстрым и простым способом снижения углеродного следа охвата 2 является покупка «зеленой» электроэнергии, поэтому компании стараются бронировать мощности на будущее. Однако потенциал снижения углеродного следа таким образом ограничен наличием и доступностью электрогенерирующих мощностей.

#### Газпром нефть осуществила первую заправку авиатопливом с низким углеродным следом

«Газпромнефть-Аэро» осуществила первую заправку международного рейса российской авиакомпании топливом с долей SAF (устойчивое авиатопливо) выше 35%, что позволило сократить выбросы CO<sub>2</sub> на треть. В рамках сотрудничества с авиаперевозчиком компания планирует продолжать применение устойчивого авиатоплива для рейсов в Европу.

**Наше мнение:** В конце прошлого года был создан биотопливный альянс для объединения усилий по производству и использованию биотоплива между несколькими российскими компаниями для объединения усилий для достижения целей по декарбонизации и удовлетворения ужесточающихся требований. ЕС планирует увеличить долю биотоплива (SAF) с 2% в 2025 г. до 63% в 2050 г.

### Материалы

#### ESG рейтинг НЛМК от FTSE Russell повышен

Агентство FTSE Russell повысило ESG рейтинг FTSE4Good с 3,4 до 4,3 из 5. Компания НЛМК вошла в топ 3% компаний сектора с наиболее устойчивыми практиками по версии агентства.

**Наше мнение:** НЛМК в 2021 году была признана Всемирной ассоциацией производителей стали одним из лидеров устойчивого развития в сталелитейной отрасли (вместе с 8 компаниями, в т.ч. Северсталью). Однако компаниям еще предстоит разработать долгосрочные стратегии снижения выбросов и достижения углеродной нейтральности, учитывая общероссийскую цель по достижению углеродной нейтральности к 2060 г.

## Отраслевые новости

### Европарламент обсуждает законодательство для достижения экологических целей

Ключевые моменты, обсуждаемые европейскими законодателями:

- Параметры предложенного летом 2021 г. Еврокомиссией трансграничного налога (СВАМ). В изначальном варианте предлагалось, что отчитываться компании начнут с 2023 г., а платить налог с 2026 г. Сейчас рассматривается возможность ускорить ввод трансграничного налога для защиты европейской промышленности в условиях амбициозных внутренних целей. Голосование запланировано на 28 февраля.
- Статус «зеленых» источников энергии для газа и ядерной энергии для целей финансирования и инвестиций в зеленые проекты. Различные страны настаивают на включении/не включении этих видов топлива исходя из зависимости собственных экономик.

**Наше мнение:** текущая цель ЕС предполагает достижение углеродной нейтральности к 2050 г. Сейчас Европа находится на этапе формирования конкретных мер для достижения этой цели. К 2026 г. Еврокомиссия должна создать подробный план по достижению углеродной нейтральности для каждой страны.

### Минприроды предложило ввести оборотные штрафы для компаний, превышающих квоты на выбросы

Превышение установленных квот предлагается установить на уровне от 5% до 10% выручки за год. В случае принятия поправок они на данный момент будут актуальны только для участников эксперимента по снижению выбросов в 12 городах (Братск, Красноярск, Липецк, Магнитогорск, Медногорск, Нижний Тагил, Новокузнецк, Норильск, Омск, Челябинск, Череповец и Чита). Эксперимент проходит с 2020 по 2024 гг. и его целью является улучшение экологической обстановки и снижение выбросов на 20%.

**Наше мнение:** Для выполнения цели по достижению углеродной нейтральности в 2060 г. необходимо в том числе сформировать нормативную базу. Сейчас эксперимент по квотированию выбросов проходит в ограниченном количестве городов, однако в условиях наличия цели по достижению углеродной нейтральности вполне возможно его расширение. Наибольший объем выбросов в России приходится на секторы металлургии, нефтегазовый, электроэнергетический. На данный момент большинство участников эксперимента – компании из сектора металлургии.

## ESG рейтинги российских компаний

	2017	2018	2019	2020	Изменение за год		2017	2018	2019	2020	Изменение за год
<b>Нефть и газ</b>						<b>Банки и финансы</b>					
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-		<b>Электроэнергетика</b>					
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	▲
<b>Материалы</b>						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		<b>Телекоммуникации и интернет</b>					
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-		<b>Ритейл</b>					
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		<b>Транспорт и логистика</b>					
<b>Строительство и девелопмент</b>						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, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ

Пресненский, Пресненская набережная, дом 10,

строение 1, этаж 38, помещение I

тел: +7(495) 725-55-40

факс: +7(495) 725-55-38

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

e-mail: [am@vtbcapital.com](mailto: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. Перед приобретением инвестиционных паев следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. По вопросам приобретения инвестиционных паев, открытия счетов доверительного управления и получения дополнительной информации обращаться по адресу: 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I. 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.