



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ  
ПРОМЫШЛЕННИКОВ  
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

RAEX-Sustainability Вебинар: Итоги управления первым в России БПИФ на принципах ESG - РСХБ

*ИНДЕКСЫ РСПП В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ*

**Новые базы расчета и применение ESG индекса  
МосБиржи - РСПП «Вектор устойчивого развития»**

**Елена Феокистова – Управляющий Директор по корпоративной ответственности, устойчивому развитию и социальному предпринимательству РСПП**

**17.02.2021**

## ВЕХИ ПРОЕКТА ПО ИНДЕКСАМ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ. АКТУАЛЬНЫЙ СТАТУС

- ✓ **Создание Индексов РСПП по устойчивому развитию - ESG ИНДЕКСОВ РСПП**  
(первый цикл – 2014 г.)
- ✓ **ESG-Индексы РСПП дали импульс развитию фондовых ESG- индексов**  
(первый цикл -2019 г.)
- ✓ **Пополнение семейства ESG индексов и рейтингов , расширение линейки инструментов (2020-2021)**
- ✓ **Создание первых инвестиционных фондов, включая биржевые (ETF)– начало практического использования индексов, их применение для создания финансовых продуктов и развития практики ответственного инвестирования (начало -2020 г.)**

# О ЗНАЧЕНИИ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- ➔ Индексы устойчивого развития (ESG) позволяют выявить лидеров, способствуют укреплению репутации и инвестиционной привлекательности компаний, служат продвижению культуры ответственного ведения бизнеса.
- ➔ ESG индексы помогают выявить и показать связь между качеством раскрытия информации об ответственной деловой практике и динамикой доходности акций компаний-эмитентов, которые демонстрируют более высокую доходность.
- ➔ Динамика ESG индексов подтверждает большую эффективность компаний, сочетающих экономический рост с социальной и экологической результативностью, ориентированных на устойчивое развитие и движение к глобальным целям в этой области.
- ➔ ESG индексы – полезный инструмент для развития процессов ответственного инвестирования, который все шире используется в мировой и уже в российской практике. Индекс «Вектор устойчивого развития»- это показательный пример.

# СЕМЕЙСТВО ФОНДОВЫХ ESG ИНДЕКСЫ МосБиржи - РСПП

## Индекс МосБиржи-РСПП

«Ответственность и открытость»  
(MRRT).

В Базу его расчета входят Акции, Эмитенты которых в полной мере раскрывают информацию по УР/КСО. Взвешенный по капитализации с учетом free - float.

## Индекс МосБиржи-РСПП

«Вектор устойчивого развития» (MRSV)

Индекс МосБиржи-РСПП

«Вектор устойчивого развития полной доходности брутто»

и другие производные индексы

В Базу расчета входят Акции, показавшие лучшую динамику результативности в сфере УР/КСО.

Фондовые индексы разрабатываются совместно Московской Биржей и РСПП с 2019 года.

Список эмитентов МосБиржи, включаемых в фондовые ESG индексы формируется из числа компаний-лидеров из индексов РСПП с аналогичным названием. Лидеры определяются по результатам анализа публичной отчетности крупнейших российских компаний. В расчетах MRSV учитываются индивидуальные позиции в индексе РСПП.

<https://www.moex.com/ru/index/MRRT>

<https://www.moex.com/ru/index/MRSV>

# ИНДЕКСЫ РСПП В СФЕРЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

## Индекс «Ответственность и открытость» - индекс раскрытия информации

Оценивается полнота и качество информации по факторам устойчивого развития



## Индекс «Вектор устойчивого развития» - индекс динамики результативности компаний в сфере УР/КСО

Фиксируются не собственно значения показателей, а «знак» их изменений за три года.

*Индексы взаимосвязаны: результаты оценки в рамках индекса «Ответственность и открытость» определяют выборку для расчета индекса «Вектор устойчивого развития».*

### Об актуализации методики:

- Изменение структуры и расширение выборки для индекса «Ответственность...»: наряду с крупнейшими компаниями по объему реализации включены компании, входящие в актуальную на 1 ноября базу расчета Индекса Московской Биржи.
- Актуализация перечня показателей для Индекса «Вектор...»: наряду с показателями результативности включены показатели, отражающие управленческие факторы результативности.

**Методика составления индексов РСПП представлена на сайте РСПП:**

<http://xn--o1aabe.xn--p1ai/activity/social/>

# ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ» – 2020

**Материал для анализа:** нефинансовые отчеты компаний (годовые, в области устойчивого развития), опубликованные на сайтах компаний на русском языке до 1 ноября 2020 года. **Критерии анализа:** объем и качество раскрываемой информации.

**Структура выборки:** 100 крупнейших российских компаний по рейтингу RAEX 600 + компании из списка первой сотни крупнейших российских компаний по рейтингу РБК 500, которые также включены в рейтинг RAEX и находятся в нем на позиции не ниже 200-й или лидируют в отрасли по выручке

+ с 2020 г. компании, входящие в действующую на 1 ноября базу расчета Индекса Московской Биржи.

+ Компании могут также пройти оценку по критериям методики составления Индексов РСПП по собственной инициативе.

**Выборка: 126 компаний (в 2019 – 112)**

**Тематическое распределение раскрываемых показателей, 2020, %**



## О НЕКОТОРЫХ ТЕНДЕНЦИЯХ, ЗНАЧИМЫХ В КОНТЕКСТЕ ПРАКТИЧЕСКОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНДЕКСОВ

- Подтвердилась тенденция, отмеченная в прошлом цикле: устойчивость результатов группы «А» – формирование лидирующей группы, определившей свои приоритеты и последовательно удерживающей высокий уровень раскрытия информации. Ни одна компания из входивших в эту группу «А» в 2019 г. не потеряла своих позиций и в 2020 г. В группе В движение вверх, ряд компаний поднялся из группы «В» в группу «А».
- Группа «В» пополнилась компаниями, представляющих отрасли, где уровень раскрытия информации традиционно был относительно низок, – **ритейл, строительство**. При этом обновление состава не повлекло за собой снижения среднего индекса в этой группе.
- Расширено представительство организаций **финансового сектора**.
- Повышение качества раскрытия информации - 58% показателей раскрыты на высоком уровне «отчетность» компаниями, вошедшими в индексы устойчивого развития.

# КОМПАНИИ-ЛИДЕРЫ В ИНДЕКСЕ РСПП «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ, ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ОТРАСЛЕВОЙ СТРУКТУРЫ

ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»–2020, КОМПАНИИ – ЛИДЕРЫ  
(компании даны в алфавитном порядке) Всего: 43 компании (из них 29 вошли в ESG-MMRT)

**Группа А:** значения индивидуального индекса 0,75 и выше

АЛРОСА, АФК Система, Газпром, Интер РАО, ЛУКОЙЛ, Металлоинвест, **ММК**, НЛМК, Норникель, Роснефть, **Россети**, Ростелеком, **РусГидро**, Северсталь, СИБУР, **СУЭК**, **Уралкалий**

**17 компаний (в 2019 - 12)**

**Группа В:** значения индивидуального индекса - 0,55 – 0,74

Аэрофлот, **Банк ВТБ**, ЕВРАЗ, ЕвроХим, КАМАЗ, **Леруа Мерлен Восток**, **ЛСР**, **Магнит**, МТС, **Московская Биржа**, НОВАТЭК, ОМК, **Петропавловск**, **Полиметалл**, Полюс, **Почта России**, РУСАЛ, РЖД, Росатом, Сахалин Энерджи, Сбербанк, Татнефть, ТМК, Транснефть, ФосАгро, ФСК ЕЭС

**26 компаний (в 2019 - 22)**

**Группа «Резерва»:** значения индивидуального индекса: 0,45 - 0,54

ВЭБ.РФ, **Детский мир**, **Московский кредитный банк**, X5 Retail. **4 компании ( в 2019 - 6)**

\*цветом выделены названия компаний – новых членов группы

# ИНДЕКС РСПП «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ»: ДИНАМИКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ

**Выборка:** компании, вошедшие в группы А и В индекса «Ответственность и открытость» - в 2020 году 43 компании. **Материал для анализа:** раскрываемые компаниями показатели ESG – показатели результативности в сфере УР, которые отражают экономическое, социальное и экологическое измерения + с 2020 года - показатели, отражающие управленческие факторы результативности.

## Индекс отражает

а) соотношение позитивных и негативных «сигналов» по показателям результативности: фиксируются не собственно значения показателей, а «знак» их изменений за три года: <? >? 0? Отсутствие данных рассматривается как негативный сигнал.

в) наличие данных, которые могут рассматриваться как отражение управленческих факторов позитивной динамики и как подтверждение того, что показатели результативности в сфере УР включены в систему стратегического и корпоративного управления. В отличие от показателей результативности, здесь оценивается не динамика изменений, а факт наличия таких данных.

## Показатели результативности: какие реальные результаты отражают раскрываемые в публичной отчетности количественные показатели?

- производительность труда,
- производственная безопасность, охрана труда,
- оплата труда и расходы на социальные программы для персонала,
- обучение персонала,
- текучесть кадров,
- выбросы в атмосферу, в том числе выбросы парниковых газов,
- водопотребление и сбросы (кроме организаций финансового сектора\*),
- энергоэффективность и энергопотребление,
- обращение с отходами,
- социальные инвестиции.

*\*для организаций финансового сектора этот показатель заменен на показатель «Ответственное финансирование».*

## Показатели, отражающие управленческие факторы результативности в сфере УР:

- Руководство - свидетельства внимания к социальным и экологическим аспектам деятельности компании со стороны высшего руководства;
- Наличие количественных целевых ориентиров - отношение числа индикаторов, по которым представлены измеримые целевые ориентиры, к числу показателей результативности

# ИНДЕКС МОСБИРЖИ-РСПП «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ» - СОСТАВ КОМПАНИЙ В ESG - ИНДЕКСЕ MMSV

**В группу лидеров индекса РСПП «Вектор устойчивого развития в 2020 году вошли показавшие позитивную динамику 38 компаний** (в 2019 – 30).

*индивидуальный индекс выше 0 (фиксируются не собственно значения показателей, а «знак» их изменений за три года)*

**Из них 26 компаний** (в 2019- 21) - включены в фондовый индекс «Вектор устойчивого развития» (ESG –MMSV):

**АФК «Система», Аэрофлот, Банк ВТБ, Газпром, Интер РАО, ЛСР, ЛУКОЙЛ, Магнит, ММК, Московская биржа, НЛМК, НОВАТЭК, Норильский никель, Петропавловск, Полиметалл, Полюс, Роснефть, Россети, Ростелеком, РусГидро, Сбербанк, Северсталь, Татнефть, ТМК, ФосАгро, ФСК ЕЭС.**

*(названия компаний даны в алфавитном порядке)*

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ESG ИНДЕКСОВ - РСПП И МОСБИРЖИ-РСПП

### Финансовые организации:

Московская биржа ESG → фондовые индексы МосБиржи

РСХБ Управление Активами → ESG БПИФ

Сбер Управление Активами ESG → ESG БПИФ

ВТБ Капитал Управление Активами → ESG инвестиционные фонды

### Рейтинговые агентства - взаимодополняемость инструментов

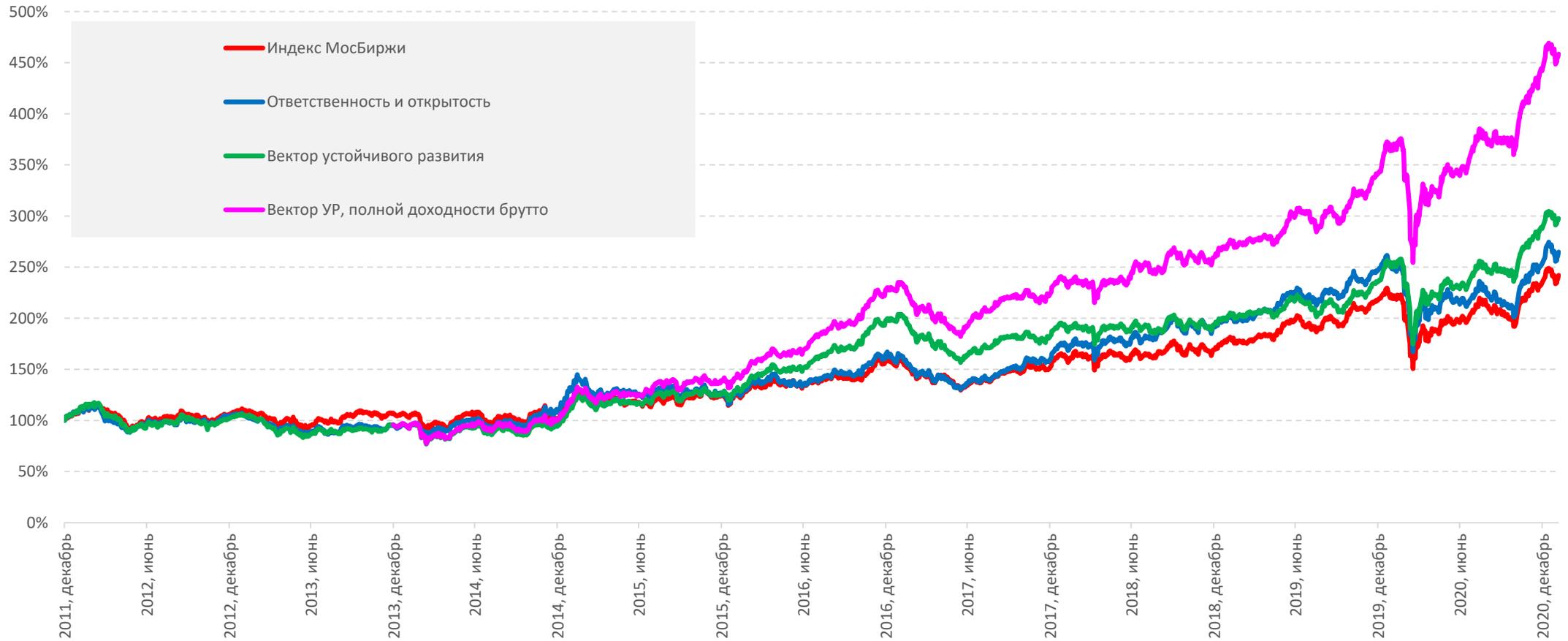
Аналитическое кредитно-рейтинговое агентство (АКРА) → проект интегрированного индекса корпоративной устойчивости ESG-360°

Рейтинговое агентство RAEX- Europe → первичная база для ESG рейтинга и ESG отчетов по компаниям опирается на индекс «Ответственность и Открытость» (использовалось при формировании выборки)

# ДИНАМИКА ФОНДОВЫХ ESG-ИНДЕКСОВ

ДЕК. 2011 – ДЕК.2020

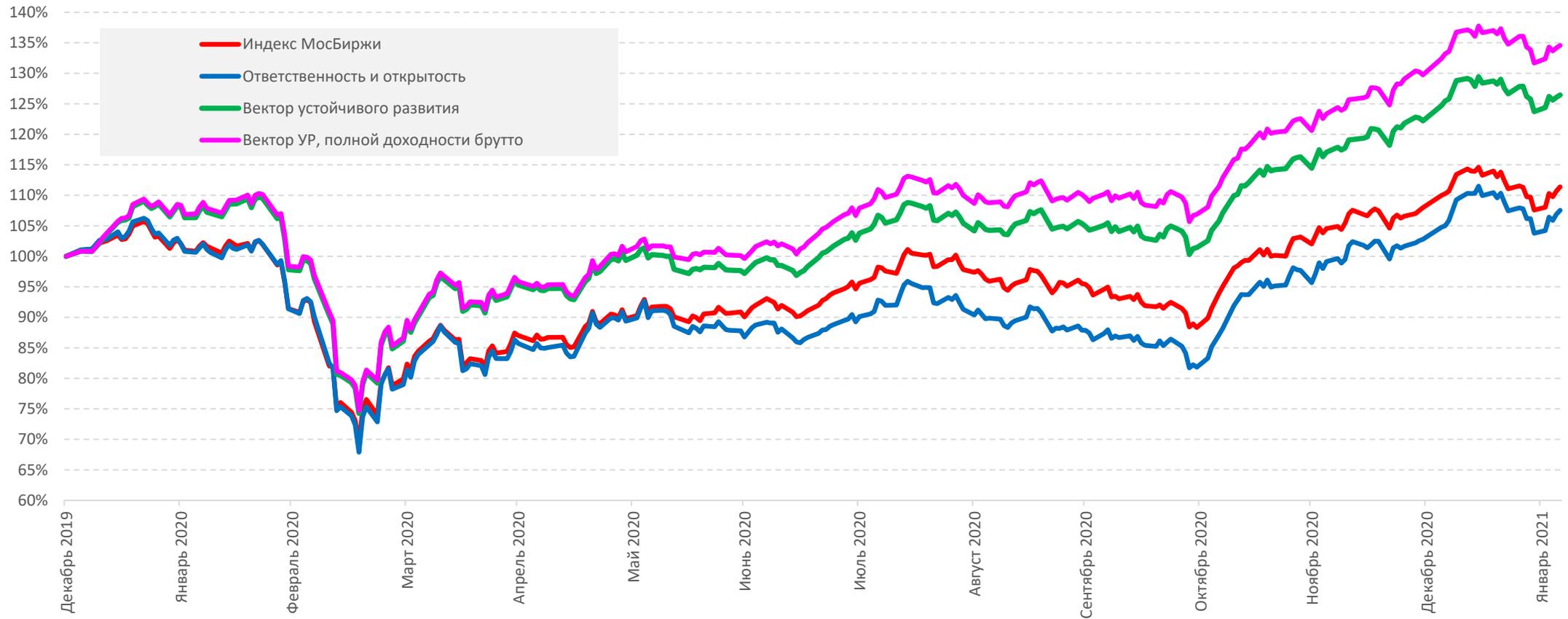
ДАННЫЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ



# ДИНАМИКА ФОНДОВЫХ ESG-ИНДЕКСОВ

ДЕК. 2019 – ЯНВ. 2021

ДАННЫЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ



Данные дек. 2019 – янв. 2019

## ПРИМЕР ПРАКТИЧЕСКОГО ПРИМЕНЕНИЯ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МОСБИРЖИ-РСПП

Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «РСХБ – Индекс МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто (РСХБ Управление Активами)» продемонстрировал высокие результаты и занял 1 место по доходности за 4 квартал 2020 г. среди Биржевых фондов. Доходность фонда за этот период составила **+17.69%\***.

Доходность БПИФ РФИ «РСХБ – Индекс МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто (РСХБ Управление Активами)» за период с 30.06.2020г. по 31.12.2020г. за 6 мес. **+ 27.65%**.

---

\*Рэнкинг был подготовлен порталом Investfunds.

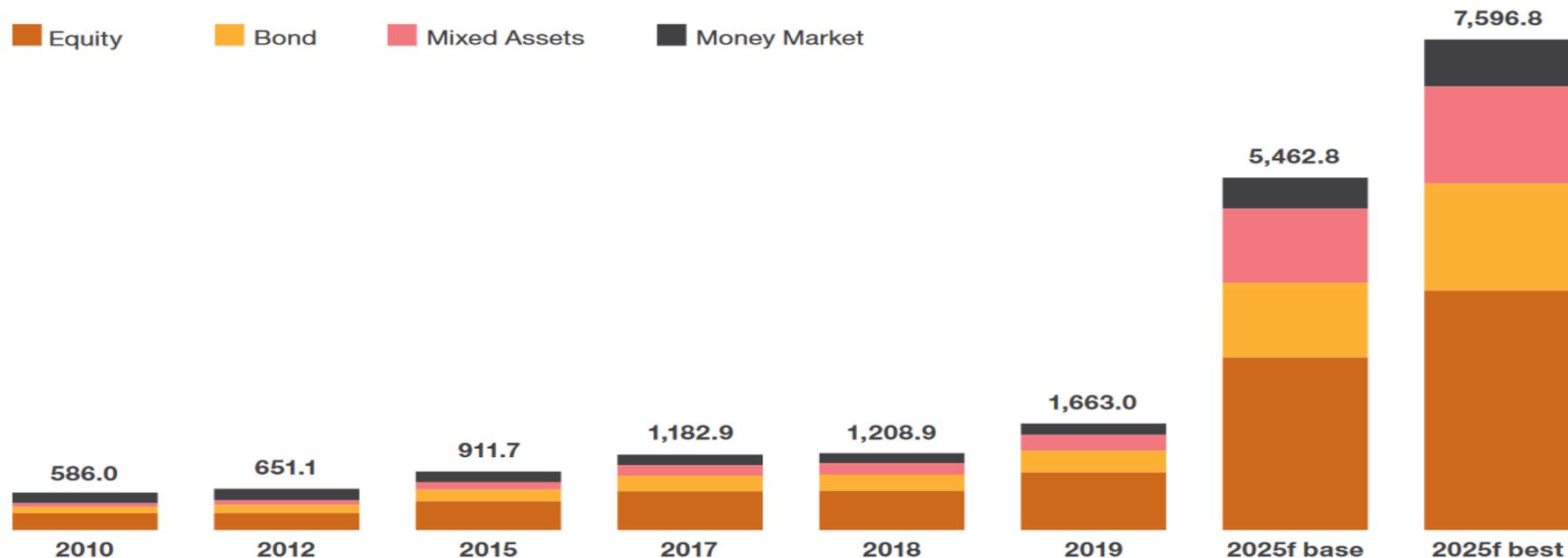
# РОСТ ОБЪЕМОВ ЕВРОПЕЙСКИХ ESG ФОНДОВ

## ESG АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ ЕВРОПЕЙСКИХ ФОНДОВ

По [прогнозу](#) PWC Люксембург к 2025 году европейские активы ESG достигнут от 5,5 до 7,6 трлн евро, что к 2025 году составит от 41% до 57% от общих активов паевых инвестиционных фондов (ETF) в Европе.

PWC полагают, что это будет самая быстрорастущая область в отрасли в этом десятилетии.

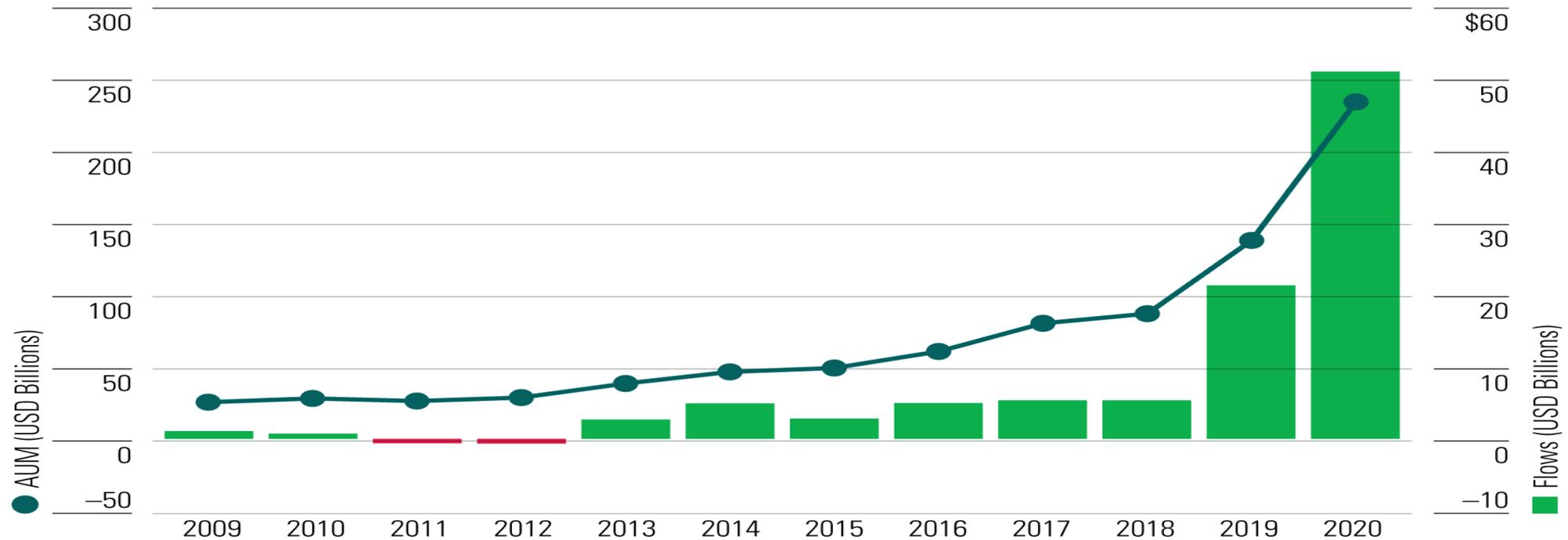
**Exhibit 4:** European ESG Mutual Fund AuM (EUR billion)



Источник: PWC Global AWM Research Center

# Рост объемов ESG фондов в США

## Sustainable Funds Annual Flows and Assets



Source: Morningstar. Data as of 12/31/2020.

Includes Sustainable Funds as defined in Sustainable Funds U.S. Landscape Report, Feb. 2020.

Includes funds that have been liquidated; does not include funds of funds.



**Российский союз промышленников и предпринимателей**

**Спасибо за внимание!**

**Подробная информация  
на сайте РСПП:**

**[рспп.рф](http://рспп.рф)**

**[www.rspp.ru](http://www.rspp.ru)**