



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

13 марта 2019 г.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

СОЦИАЛЬНЫЙ ФОРУМ

Взаимодействие государства и бизнеса
в целях устойчивого развития: социальный аспект

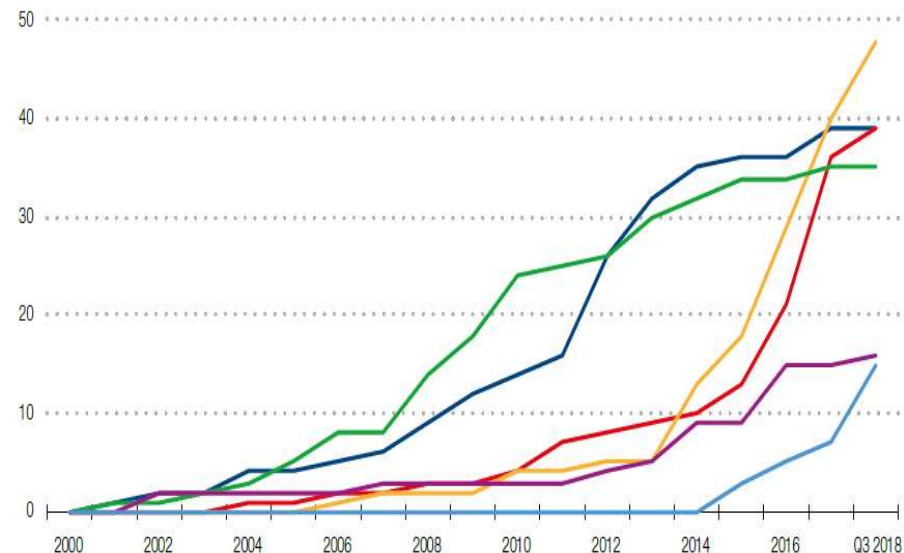
Анна Кузнецова,
Управляющий Директор по фондовому рынку
Московской Биржи

МИРОВОЙ ТРЕНД – ПОВЫШЕНИЕ ИНТЕРЕСА К ИНВЕСТИЦИЯМ, ОСНОВАННЫМ НА ПРИНЦИПАХ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И КСО

Рейтинг бирж по раскрытию эмитентов в области УР и КСО

Биржа	Раскрытие ESG		Изменение	
	Доля эмитентов	№	в % к пред.году	№
Nasdaq Helsinki	96,7%	1	40,9%	18
Euronext Paris	86,7%	2	29,9%	28
BME Spanish Stock Exchanges	82,8%	3	14,5%	33
Deutsche Börse	77,3%	4	66,1%	5
Euronext Amsterdam	74,8%	5	46,2%	15
Borsa Italiana	73,2%	6	60,6%	8
Stock Exchange of Thailand	73,1%	7	36,6%	23
Johannesburg Stock Exchange	72,4%	8	37,2%	22
Oslo Børs	71,1%	9	32,4%	26
SIX Swiss Exchange	67,5%	10	29,7%	29
Australian Securities Exchange	62,6%	11	76,9%	3
Euronext Brussels	62,5%	12	63,1%	7
Santiago Stock Exchange	60,0%	13	66,6%	4
London Stock Exchange	58,0%	14	40,7%	20
Nasdaq Stockholm	54,9%	15	10,3%	34
Moscow Exchange	54,1%	16	59,3%	10
B3	54,0%	17	48,8%	13
Tokyo Stock Exchange	52,8%	18	63,7%	6
Bolsa de Valores de Colombia	48,2%	19	23,2%	32
Korea Exchange	46,6%	20	27,5%	30
Nasdaq Copenhagen	44,6%	21	2,0%	35
Toronto Stock Exchange	44,1%	22	40,8%	19
Borsa Istanbul	43,7%	23	35,7%	24
Singapore Exchange	39,7%	24	45,7%	16
Bursa Malaysia	33,7%	25	82,3%	2

Число бирж, проявляющих активность в области устойчивого развития



- Публикация отчетности в области УР
- Предоставление описания по составлению отчетности по УР
- Проведение тренингов по тематике УР
- Биржи, эмитенты которых включены в индексы УР
- Показатели УР включены в требования к листингу
- Биржи, на которых обращаются «зеленые облигации»

Источники: SSE 2018 Report on progress, UNCTAD (2018) World Investment Report



ЗАРУБЕЖНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ. ДОХОДНОСТЬ И МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ КЛАССИЧЕСКИХ И ESG-ИНДЕКСОВ

	Доходность за 2018 (%)	Дивидендная доходность (%)	P/E
MSCI ACWI All Country World Index – 23 DM, 24 EM <i>vs MSCI ACWI ESG</i>	<p>-9.4% -9.3%</p>	<p>2.6% 2.7%</p>	<p>16.5x 16.7x</p>
MSCI World 23 DM <i>vs MSCI World ESG</i>	<p>-8.7% -8.8%</p>	<p>2.6% 2.7%</p>	<p>17.1x 17.2x</p>
MSCI Emerging Markets 24 EM <i>vs MSCI EM ESG</i>	<p>-14.6% -14.6%</p>	<p>2.8% 2.7%</p>	<p>12.8x 13.0x</p>
MSCI Europe 15 DM in Europe <i>vs MSCI Europe ESG</i>	<p>-14.3% -13.1%</p>	<p>3.8% 3.6%</p>	<p>14.9x 15.3x</p>
MSCI USA <i>vs MSCI USA ESG</i>	<p>-4.5% -3.1%</p>	<p>2.1% 2.1%</p>	<p>19.6x 20.4x</p>

Источник: MSCI на 31.01.2019



СОТРУДНИЧЕСТВО В ОБЛАСТИ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

С 2016 года Московская Биржа и РСПП производят совместный ежегодный расчет модельных фондовых индексов устойчивого развития.

11 марта 2019 г. подписано Соглашение о сотрудничестве, с 1 апреля 2019 г. планируется запуск EOD расчета фондовых 2 индексов устойчивого развития.



ФОРМИРОВАНИЕ
КОРЗИН



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

КАЛЬКУЛИРУЮЩИЙ
АГЕНТ

Ежегодная оценка отчетности крупнейших российских компаний из TOP100 рейтингов RAEX600 и РБК500 по показателям ESG, в том числе по 40 показателям (включая 70 индикаторов) в индексе Ответственность и открытость и по следующим 10 показателям в Индексе Вектор УР:

- производительность труда;
- охрана труда и здоровья работников;
- оплата труда и социальная поддержка персонала;
- обучение и повышение квалификации персонала;
- текучесть кадров;
- социальные инвестиции;
- выбросы в атмосферу;
- использование водных источников;
- использование энергии;
- обращение с отходами.

→ *Формирование состава индексных корзин на основании ранжирований устойчивого развития*

- Отбор среди лидеров УР и КСО эмитентов, акции которых торгуются на Бирже.
- Формирование веса акций в корзине на основании:

- капитализации;
- free-float;
- индексов РСПП.

→ *Моделирование ежедневных значений фондовых индексов устойчивого развития*

**ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»
И «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ»**



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»

- В состав индекса в 2018 г. вошли акции 22 эмитентов:
 - ✓ раскрывающие наиболее полную информацию о деятельности в сфере устойчивого развития и КСО (по итогам оценки экспертов РСПП);
 - ✓ обращающиеся на Бирже,
- Веса акций - на основе free-float капитализации, ежеквартальная ребалансировка весов;
- Ограничение на максимальный вес эмитента – 15%;
- Ретроспективный расчет – End Of Day (на основе ежедневных цен закрытия акций эмитентов на МосБирже).

№	Код	Наименование	Капитализация, млн руб.	Free-Float	Капитализация с учетом free-float, млн руб.	Вес по сост. на 30.11.2018, %
1	SBER	ПАО Сбербанк, ао	4 187 868	48%	2 010 177	15,0%
2	GAZP	ПАО "Газпром", ао	3 818 301	46%	1 756 418	15,0%
3	LKOH	ПАО "ЛУКОЙЛ", ао	3 672 000	55%	2 019 600	15,0%
4	NVTK	ПАО "НОВАТЭК", ао	3 422 524	24%	821 406	12,3%
5	GMKN	ПАО "ГМК "Норильский никель", ао	2 015 731	38%	765 978	11,5%
6	ROSN	ПАО "НК "Роснефть", ао	4 484 089	11%	493 250	7,4%
7	ALRS	АК "АЛРОСА" (ПАО), ао	733 772	34%	249 482	3,7%
8	MTSS	ПАО "МТС", ао	494 699	45%	222 615	3,3%
9	CHMF	ПАО "Северсталь", ао	839 981	20%	167 996	2,5%
10	NLMK	ПАО "НЛМК", ао	949 087	16%	151 854	2,3%
11	IRAO	ПАО "Интер РАО", ао	427 518	33%	141 081	2,1%
12	PLZL	ПАО "Полюс", ао	644 766	16%	103 163	1,5%
13	TRNFP	ПАО "Транснефть", ап	272 725	32%	87 272	1,3%
14	PHOR	ПАО "ФосАгро", ао	335 794	25%	83 948	1,3%
15	MAGN	ПАО "ММК", ао	523 015	16%	83 682	1,3%
16	RUAL	Юнайтед Компани РУСАЛ Плс, акции	440 446	16%	70 471	1,1%
17	RTKM	ПАО "Ростелеком", ао	183 514	32%	58 725	0,9%
18	AFLT	ПАО "Аэрофлот", ао	127 055	45%	57 175	0,9%
19	HYDR	ПАО "РусГидро", ао	215 105	19%	40 870	0,6%
20	AFKS	ПАО АФК "Система", ао	82 691	36%	29 769	0,4%
21	TRMK	ПАО "ТМК", ао	56 874	30%	17 062	0,3%
22	RSTI	ПАО "Россети", ао	145 144	11%	15 966	0,2%



ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ»

- Отражает динамику компании в области устойчивого развития по сравнению с предыдущим годом;
- В состав индекса в 2018г. вошли акции 15 компаний:
 - ✓ обращающиеся на Бирже,
 - ✓ показавшие лучшую динамику показателей устойчивого развития (по итогам оценки экспертов РСПП);
- Веса акций пропорциональны ранкингу РСПП, ребалансировка весов – ежеквартально;
- Ретроспективный расчет – End Of Day (на основе ежедневных цен закрытия акций эмитентов на МосБирже).

№	Код	Наименование	Капитализация, млн руб.	Free-Float	Капитализация с учетом free-float, млн руб.	Вес по сост. на 30.11.2018, %
1	AFKS	ПАО АФК "Система", ао	82 691	36%	29 769	8,0%
2	ALRS	АК "АЛРОСА" (ПАО), ао	733 772	34%	249 482	8,0%
3	CHMF	ПАО "Северсталь", ао	839 981	20%	167 996	6,9%
4	GAZP	ПАО "Газпром", ао	3 818 301	46%	1 756 418	4,9%
5	GMKN	ПАО "ГМК "Норильский никель", ао	2 015 731	38%	765 978	8,0%
6	HYDR	ПАО "РусГидро", ао	215 105	19%	40 870	6,9%
7	IRAO	ПАО "Интер РАО", ао	427 518	33%	141 081	8,9%
8	LKOH	ПАО "ЛУКОЙЛ", ао	3 672 000	55%	2 019 600	8,7%
9	MAGN	ПАО "ММК", ао	523 015	16%	83 682	4,9%
10	MTSS	ПАО "МТС", ао	494 699	45%	222 615	5,8%
11	NLMK	ПАО "НЛМК", ао	949 087	16%	151 854	8,5%
12	ROSN	ПАО "НК "Роснефть", ао	4 484 089	11%	493 250	4,9%
13	RTKM	ПАО "Ростелеком", ао	183 514	32%	58 725	5,8%
14	SBER	ПАО Сбербанк, ао	4 187 868	48%	2 010 177	4,9%
15	TRNFP	ПАО "Транснефть", ап	272 725	32%	87 272	4,9%



ДИНАМИКА ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- Динамика фондовых индексов «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития» в значительной степени коррелирует с Индексом МосБиржи;
- За ретроспективный период индексы устойчивого развития продемонстрировали более высокую доходность по сравнению с бенчмарком.

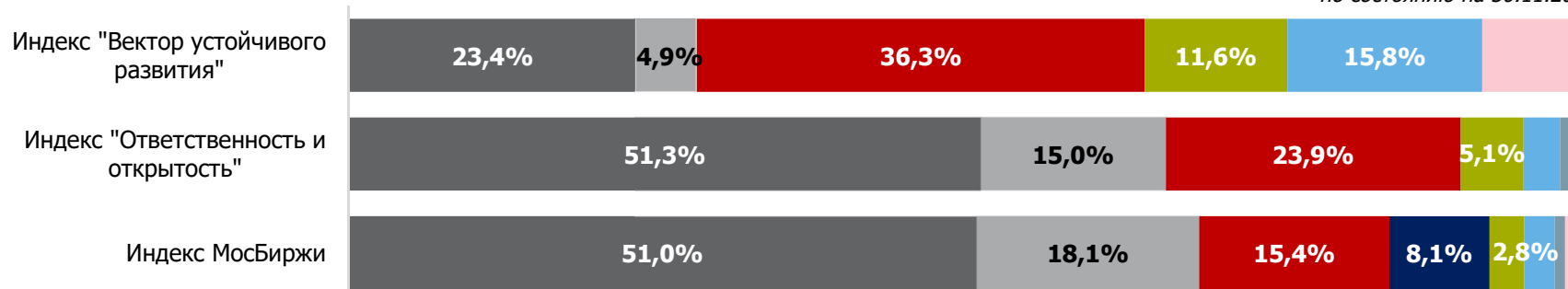
Доходность индексов*, 2012 – 2М 2019



* в % к начальной дате 30.12.2011

Отраслевая диверсификация индексов**

**по состоянию на 30.11.2018



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

■ Энергоресурсы (Нефть и газ)
■ Потребительский сектор
■ Транспорт

■ Финансы
■ Телекоммуникации
■ Химия и нефтехимия

■ Металлы и добыча
■ Электроэнергетика
■ Прочие

ИНДЕКС-МЕНЕДЖМЕНТ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ – 196 индикаторов

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ИНДЕКСЫ АКЦИЙ

90 индексов акций в зависимости от ликвидности, сектора

ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ

73 индекса облигаций в зависимости от дюрации, кредитного качества и котировального уровня

Индексы активов пенсионных накоплений

3 индекса с учетом стратегии инвестирования

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

ФИКСИНГИ

4 фиксинга в зависимости от валютной пары

ИНДИКАТОРЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ СВОП

12 индикаторов по сроку расчета и валютной пары

СРОЧНЫЙ РЫНОК

ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ

основан на волатильности фактических цен опционов на Индекс РТС

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

РЕПО С ЦК

12 индикаторов по сроку и времени расчета, а также по инструментам

КБД

кривая бескупонной доходности гос. ЦБ



Спасибо за внимание!



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

