



Фондовые индексы МосБиржи-РСПП. Итоги 2025 года

Голованев Сергей Борисович

Директор по развитию индексных продуктов
08.12.2025

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ, СОВМЕСТНЫЙ ПРОЕКТ РСПП и МОСБИРЖИ



ЭКСПЕРТИЗА
ESG

- ЕЖЕГОДНАЯ ОЦЕНКА ОТЧЕТНОСТИ КРУПНЕЙШИХ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ
- АНАЛИЗ ESG ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИЙ
- ФОРМИРОВАНИЕ ГРУПП ЛИДЕРОВ ПО ХАРАКТЕРИСТИКАМ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



АДМИНИСТРАТОР
РАСЧЕТА

- ФОРМИРОВАНИЕ БАЗ РАСЧЕТА С УЧЕТОМ РЫНОЧНЫХ И ESG ПОКАЗАТЕЛЕЙ
- ЕЖЕДНЕВНЫЙ РАСЧЕТ И ТРАНСЛЯЦИЯ ЗНАЧЕНИЙ ИНДЕКСОВ
- ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С УПРАВЛЯЮЩИМИ КОМПАНИЯМИ

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ.

КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

	ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ	ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ	ИНДЕКС КОРПОРАТИВНЫХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ
Код	MRRT	MRSV / MRSVTR	MRSVR / MRSVRTR	RUEUESG
Активы	Акции российских и иностранных эмитентов, ведущих экономическую деятельность в РФ	Акции российских и иностранных эмитентов, ведущих экономическую деятельность в РФ	Акции российских эмитентов*	Еврооблигации российских и иностранных эмитентов, ведущих экономическую деятельность в РФ, и обращающиеся на МБ
Число ценных бумаг (текущий состав)	26	23	23	36
Взвешивание	По free-float капитализации	Пропорционально рэнкингу РСПП	По free-float капитализации	По рыночной капитализации
Максимальный вес	15%	6%**	6%**	10%
Версия полной доходности	Нет	Да	Да	Да
Дата начала расчета	Апрель 2019г.	Апрель 2019г.	Март 2021г.	Март 2021г.

* Не включаются ц/б эмитентов, зарегистрированных за пределами РФ

** Фактический вес

- Выросло количество облигаций в базе расчета **RUEUESG** за счет выпусков замещающих еврооблигаций
- С января 2026 г. в базу расчета будут включаться оба типа акций эмитента (обыкновенные и привилегированные), если они будут удовлетворять требованиям методики

ИНДЕКС	КОЛИЧЕСТВО ЦЕННЫХ БУМАГ			
	2022	2023	2024	2025
Ответственность и открытость	27	25	26	26
Вектор устойчивого развития	25	21	22	23
Вектор устойчивого развития российских эмитентов	22	19	22	23
Корпоративных еврооблигаций	17	12	10	36

ДОХОДНОСТЬ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ЗА 5 ЛЕТ

- В периоды высоких процентных ставок инструменты денежного рынка и с фиксированной доходностью более востребованы среди инвесторов в сравнении с акциями

ДОХОДНОСТЬ ЦЕНОВЫХ ИНДЕКСОВ

ЦЕНОВЫЕ ИНДЕКСЫ	ДОХОДНОСТЬ ИНДЕКСОВ				
	2021	2022	2023	2024	2025*
Ответственность и открытость	18%	-41%	35%	-4%	-5%
Вектор устойчивого развития	3%	-35%	33%	-13%	-8%
Вектор устойчивого развития рос. эмитентов	5%	-33%	31%	-13%	-8%
Индекс МосБиржи	15%	-43%	44%	-7%	-6%

ДОХОДНОСТЬ ИНДЕКСОВ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ

ИНДЕКСЫ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ	ДОХОДНОСТЬ ИНДЕКСОВ				
	2021	2022	2023	2024	2025*
Вектор устойчивого развития корпоративных еврооблигаций				+17%	-17%
Вектор устойчивого развития полной доходности	10%	-30%	38%	-6%	-3%
Вектор устойчивого развития рос. эмитентов, полной доходности	12%	-28%	37%	-5%	-3%
Индекс МосБиржи полной доходности	22%	-37%	54%	2%	1%
Индекс накопленной доходности RUSFAR	6%	11%	10%	19%	20%

* - доходность за период с 30.12.2024 по 05.12.2025

ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ 2025 В ИНДЕКСАХ РСПП

- Состав баз расчета значительно пересекается. Влияние лидеров роста/падения на индексы зависит от их удельного веса в базе расчета

Код цб	Название цб	Индекс Вектор УР	Изменение цены	Влияние бумаги на индекс в %		
				Ответственность и Открытость	Вектор устойчивого развития	Индекс МосБиржи
PLZL	ПАО "Полюс", ао	0,24	40,6%	2,1%	1,4%	1,2%
NVTK	ПАО "НОВАТЭК", ао	0,35	16,5%	1,6%	0,9%	0,8%
TRNFP	ПАО "Транснефть", ап	-0,01	11,2%	0,1%	0,4%	0,1%
ENPG	МКПАО "ЭН+ ГРУП", ао	-0,04	8,3%	0,1%	0,6%	0,0%
SBER	ПАО Сбербанк, ао	0,54	6,8%	1,3%	0,4%	1,1%
GMKN	ПАО "ГМК "Норильский никель", ао	0,48	5,3%	0,9%	0,6%	0,5%
YDEX	МКПАО "ЯНДЕКС", ао		3,1%	0,2%		0,3%
GAZP	ПАО "Газпром", ао	0,40	-8,4%	-0,2%	-0,0%	-0,4%
TATN	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина, ао	0,56	-11,8%	-0,5%	-0,4%	-0,5%
LKOH	ПАО "ЛУКОЙЛ", ао	0,17	-25,1%	-3,7%	-0,9%	-3,7%
ROSN	ПАО "НК "Роснефть", ао		-27,2%	-1,8%	0,0%	-1,0%
CHMF	ПАО "Северсталь", ао	0,70	-29,4%	-0,7%	-1,4%	-0,4%
NLMK	ПАО "НЛМК", ао	0,76	-31,1%	-0,5%	-1,5%	-0,4%
MAGN	ПАО "ММК", ао	0,64	-31,7%	-0,3%	-1,6%	-0,2%
ALRS	АК "АЛРОСА" (ПАО), ао	0,78	-32,5%	-0,5%	-2,0%	-0,3%
MGNT	ПАО "Магнит", ао	-0,07	-39,2%	-0,8%	-1,3%	
Доходность индекса				-4,5%	-8,2%	-6,0%

ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ 2025 В ИНДЕКСАХ РСПП

- Состав баз расчета значительно пересекается. Влияние лидеров роста/падения на индексы зависит от их удельного веса в базе расчета

Код цб	Название цб	Индекс Вектор УР	Изменение цены	Влияние бумаги на индекс в %		
				Ответственность и Открытость	Вектор устойчивого развития	Индекс МосБиржи
PLZL	ПАО "Полюс", ао	0,24	40,6%	2,1%	1,4%	1,2%
NVTK	ПАО "НОВАТЭК", ао	0,35	16,5%	1,6%	0,9%	0,8%
TRNFP	ПАО "Транснефть", ап	-0,01	11,2%	0,1%	0,4%	0,1%
ENPG	МКПАО "ЭН+ ГРУП", ао	-0,04	8,3%	0,1%	0,6%	0,0%
SBER	ПАО Сбербанк, ао	0,54	6,8%	1,3%	0,4%	1,1%
GMKN	ПАО "ГМК "Норильский никель", ао	0,48	5,3%	0,9%	0,6%	0,5%
YDEX	МКПАО "ЯНДЕКС", ао		3,1%	0,2%		0,3%
GAZP	ПАО "Газпром", ао	0,40	-8,4%	-0,2%	-0,0%	-0,4%
TATN	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина, ао	0,56	-11,8%	-0,5%	-0,4%	-0,5%
LKOH	ПАО "ЛУКОЙЛ", ао	0,17	-25,1%	-3,7%	-0,9%	-3,7%
ROSN	ПАО "НК "Роснефть", ао		-27,2%	-1,8%	0,0%	-1,0%
CHMF	ПАО "Северсталь", ао	0,70	-29,4%	-0,7%	-1,4%	-0,4%
NLMK	ПАО "НЛМК", ао	0,76	-31,1%	-0,5%	-1,5%	-0,4%
MAGN	ПАО "ММК", ао	0,64	-31,7%	-0,3%	-1,6%	-0,2%
ALRS	АК "АЛРОСА" (ПАО), ао	0,78	-32,5%	-0,5%	-2,0%	-0,3%
MGNT	ПАО "Магнит", ао	-0,07	-39,2%	-0,8%	-1,3%	
Доходность индекса				-4,5%	-8,2%	-6,0%

ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ 2025 В ИНДЕКСАХ РСПП

- Состав баз расчета значительно пересекается. Влияние лидеров роста/падения на индексы зависит от их удельного веса в базе расчета

Код цб	Название цб	Индекс Вектор УР	Изменение цены	Влияние бумаги на индекс в %		
				Ответственность и Открытость	Вектор устойчивого развития	Индекс МосБиржи
PLZL	ПАО "Полюс", ао	0,24	40,6%	2,1%	1,4%	1,2%
NVTK	ПАО "НОВАТЭК", ао	0,35	16,5%	1,6%	0,9%	0,8%
TRNFP	ПАО "Транснефть", ап	-0,01	11,2%	0,1%	0,4%	0,1%
ENPG	МКПАО "ЭН+ ГРУП", ао	-0,04	8,3%	0,1%	0,6%	0,0%
SBER	ПАО Сбербанк, ао	0,54	6,8%	1,3%	0,4%	1,1%
GMKN	ПАО "ГМК "Норильский никель", ао	0,48	5,3%	0,9%	0,6%	0,5%
YDEX	МКПАО "ЯНДЕКС", ао		3,1%	0,2%		0,3%
GAZP	ПАО "Газпром", ао	0,40	-8,4%	-0,2%	-0,0%	-0,4%
TATN	ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина, ао	0,56	-11,8%	-0,5%	-0,4%	-0,5%
LKOH	ПАО "ЛУКОЙЛ", ао	0,17	-25,1%	-3,7%	-0,9%	-3,7%
ROSN	ПАО "НК "Роснефть", ао		-27,2%	-1,8%	0,0%	-1,0%
CHMF	ПАО "Северсталь", ао	0,70	-29,4%	-0,7%	-1,4%	-0,4%
NLMK	ПАО "НЛМК", ао	0,76	-31,1%	-0,5%	-1,5%	-0,4%
MAGN	ПАО "ММК", ао	0,64	-31,7%	-0,3%	-1,6%	-0,2%
ALRS	АК "АЛРОСА" (ПАО), ао	0,78	-32,5%	-0,5%	-2,0%	-0,3%
MGNT	ПАО "Магнит", ао	-0,07	-39,2%	-0,8%	-1,3%	
Доходность индекса				-4,5%	-8,2%	-6,0%

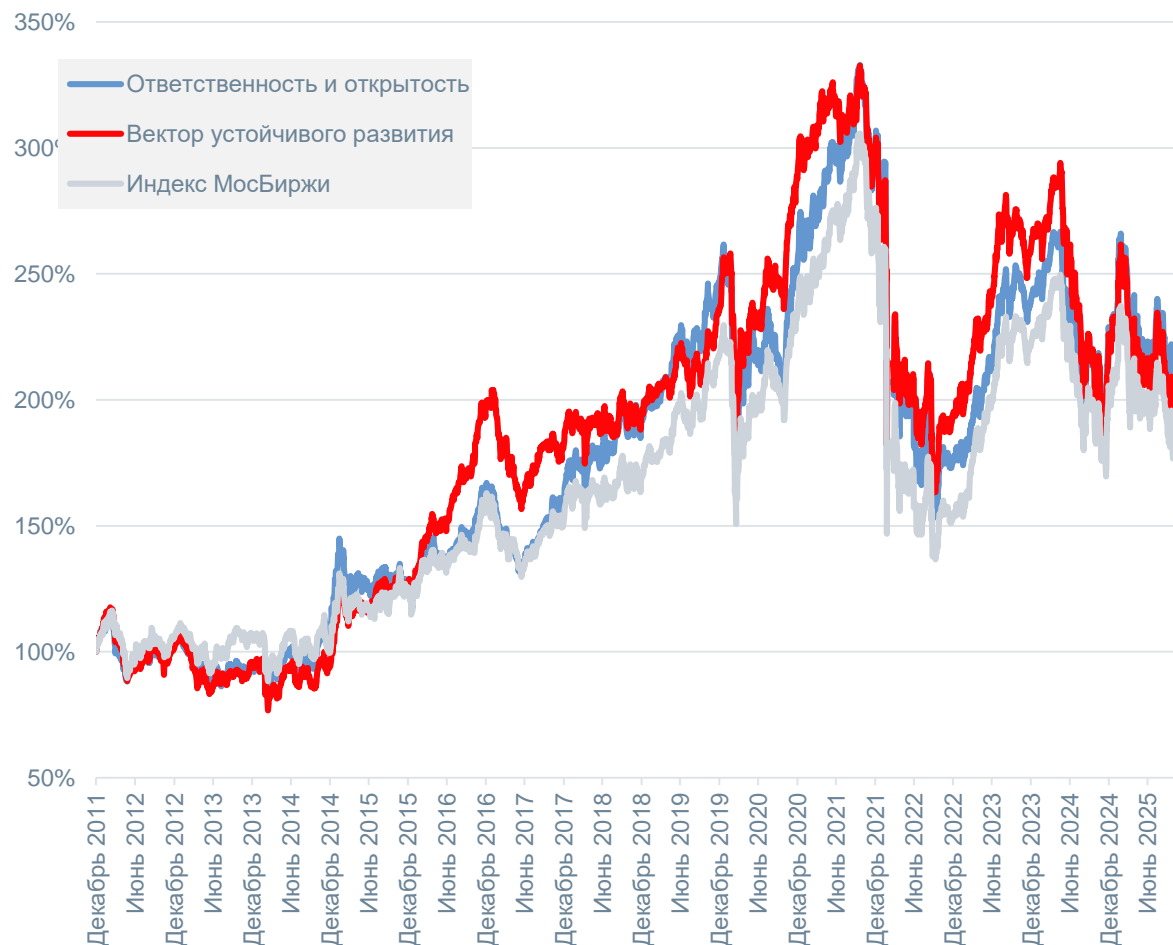
БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ НА ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Торговый код	Управляющая компания	Бенчмарк	СЧА млн руб., дек 2025	Изменение СЧА ytd, %	Изменение бенчмарка ytd, %
SBRI	УК "Первая"	MRSVRT	170,2	-84%	-3%
ESGE	УК ВИМ Инвестиции	MRSVRT	118,1	-2%	-3%
ESGR	УК РСХБ	MRSVT	57,4	-2%	-3%
SCFT	УК "Система Капитал"	MRSVT	11,2	-2%	-3%
PRIE	УК РСХБ	RUEUESG	46,9	-14%	-17%*
ВСЕГО:			403,7	-69%	

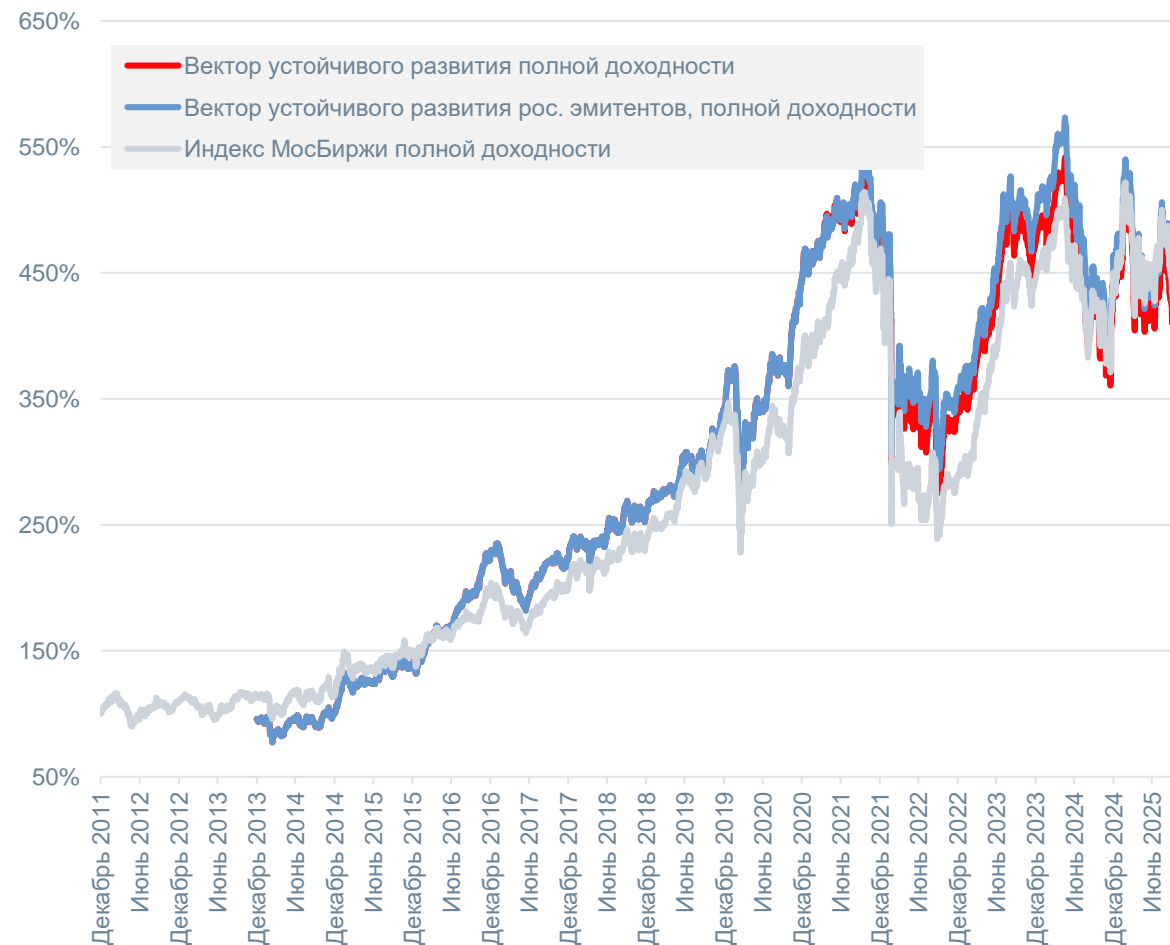
* Динамика бенчмарка переведена в рубли

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ АКЦИЙ

ДИНАМИКА ЦЕНОВЫХ ИНДЕКСОВ



ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ



СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ