



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ
ПРОМЫШЛЕННИКОВ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

ESG-ИНДЕКСЫ РСПП И ФОНДОВЫЕ ESG-ИНДЕКСЫ МОСБИРЖИ-РСПП

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ОТКРЫТОСТЬ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬ

ИНДЕКСЫ РСПП
ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ – 2019:
«Ответственность и открытость»
«Вектор устойчивого развития»





Проект «ИНДЕКСЫ РСПП ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ» реализуется при поддержке Комитета РСПП по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию и Совета РСПП по нефинансовой отчетности.

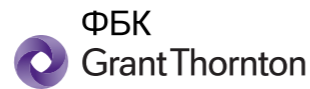
Генеральный партнер проекта – компания «Металлоинвест»



Партнер проекта – АО «СУЭК»



Работу над выпуском Индексов РСПП по устойчивому развитию – 2020 поддержали:



Совместный проект по фондовым индексам устойчивого развития МосБиржи – РСПП в рамках партнерства:



Руководители проекта:
Е. Н. Феоктисова – Координатор Проекта по разработке Индексов РСПП по устойчивому развитию, управляющий директор по корпоративной ответственности, устойчивому развитию и социальному предпринимательству, заместитель председателя Комитета РСПП по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию.
Н. В. Хонякова – Руководитель группы по расчету Индексов РСПП по устойчивому развитию Комитета по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию.

Раздел «Фондовые индексы устойчивого развития» подготовлены Департаментом индексов и биржевой информации ПАО Московская Биржа (С. Б. Голованев, О. Б. Кондратова) при аналитической поддержке Управления корпоративной ответственности, устойчивого развития и социального предпринимательства РСПП (Е. Н. Феоктисова, Н. В. Хонякова, М. Н. Озерянская)

СОДЕРЖАНИЕ

ИНДЕКСЫ РСПП ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ 2
ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПРОЕКТА..... 4
ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ – 2019» 5
Методические подходы 5
Основные результаты..... 5
Тематический срез7
Отраслевой срез.....8
Качество раскрытия информации 9
Профиль лидеров.....10
ИНДЕКС «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ – 2019»..... 11
Методические подходы 11
Основные результаты..... 11
ЦЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ..... 13
ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МОСБИРЖИ – РСПП.....16

Индексы РСПП признаны российскими компаниями в качестве инструмента бенчмаркинга и включены в международную базу индексов и рейтингов в сфере устойчивого развития reportingexchange.com

ИНДЕКСЫ РСПП ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) составляет Индексы по устойчивому развитию ежегодно начиная с 2014 года. Цель проекта – создание комплекса инструментов независимой оценки деятельности компаний в сфере устойчивого развития и социальной ответственности.

В рамках проекта составляется два индекса – индекс раскрытия информации «Ответственность и открытость» и индекс «Вектор устойчивого развития», отражающий динамику результативности деятельности компаний в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности. Комплекс показателей для составления индексов сформирован на основе анализа информационных запросов широкого круга «заинтересованных сторон», отраженных в междуна-

родных стандартах отчетности в области устойчивого развития и корпоративной ответственности, а также в инструментарию ведущих мировых рейтингов в этой области, а также на основе оценки аналитиков фондового рынка. Учитывалась также реальная практика публичного раскрытия информации крупнейшими российскими и зарубежными компаниями.

Результаты индексов ежегодно проходят независимый аудит компании ФБК Grant Thornton.

С 2019 года Московской биржей рассчитываются фондовые ESG-индексы МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития», база расчета для которых формируется с учетом результатов составления индексов РСПП по устойчивому развитию.

Reporting Exchange

 **Ratings, Rankings and Indexes**

Sustainable Development Vector Index

Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs (RSPP)

 **Moscow, Russia**

Type: Index
Environmental Social & Governance

 **Ratings, Rankings and Indexes**

Responsibility and Transparency Index

Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs (RSPP)

 **Moscow, Russia**

Type: Index
Environmental Social & Governance

В 2019 году проект отмечен грамотой ISAR Honours UNCTAD (ЮНКТАД – постоянный орган ООН – Конференция по торговле и развитию)



ISAR – International Standard of Accounting and Reporting – межправительственная рабочая группа, образованная ООН, действующая под эгидой UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development).

Премия ISAR Honours учреждена в 2018 году для содействия распространению информации о передовой национальной и международной практике в области устойчивого развития и отчетности, на-

правлена на поддержку усилий по повышению качества и сопоставимости отчетности компаний, отражающей повестку Целей устойчивого развития ООН (ЦУР-2030).

Международное признание РСПП и МосБиржа получили за совместную инициативу по созданию фондовых индексов устойчивого развития «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития».

Планы и перспективы

- Начата совместная работа с АКРА по интеграции в проект индекса динамики в области финансовой устойчивости, работу над которым завершает АКРА. Планируется показать результаты первого этапа этой работы в начале следующего года.
- Продолжается работа над системой показателей с учетом отраслевых особенностей.

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПРОЕКТА

Вопросы, связанные с социальной и экологической ценой экономического роста, социальной ответственностью бизнеса, сегодня в центре внимания общества. Проблематика устойчивого развития становится все более актуальной. Растет и спрос со стороны государства, широкой общественности на информацию о социальных и экологических аспектах бизнеса, о роли крупных компаний в решении задач национального развития, глобальной повестки дня. Все больше внимания уделяют этой проблематике финансовые институты, инвесторы, повышаются требования со стороны деловых партнеров к управлению вопросами корпоративной ответственности в цепочке поставок. Факторы ESG¹ анализируются сегодня аналитиками рынка не менее внимательно, чем традиционные факторы оценки устойчивости и перспективности компаний. Насколько крупные российские компании готовы удовлетворить этот спрос? Какое представление о социальных и экологических результатах их деятельности формирует раскрываемая ими информация?

В рамках проекта РСПП составляются два взаимосвязанных индекса. Индекс «Ответственность и открытость» отражает общую ситуацию в сфере раскрытия информации по вопросам устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности (УР/КСО) в публичной корпоративной отчетности крупнейших российских компаний. Индекс «Вектор устойчивого развития» отражает динамику показателей социально-экономической и экологической результативности деятельности, раскрываемых компаниями.

Индексы РСПП по устойчивому развитию – комплекс инструментов независимой оценки вклада организаций в устойчивое развитие общества, корпоративной ответственности и открытости, который позволяет перевести разговор о корпоративной устойчивости, ответственности и открытости бизнеса на язык конкретных, сравнимых и верифицируемых показателей.

Индексы РСПП в области устойчивого развития базируются на понимании корпоративной социальной ответственности как ответственности организации за воздействие ее решений и деятельности на общество и окружающую среду, включая экономи-

ческие, социальные и экологические аспекты этого воздействия. Такое понимание закреплено в международных документах (Глобальный договор ООН, Цели устойчивого развития ООН, Стандарт ISO 26000) и разделяется российским бизнесом (Социальная хартия российского бизнеса). В соответствии с этим пониманием, вопросы корпоративной социальной ответственности рассматриваются в широком контексте конкурентоспособной экономики и устойчивого социально-экономического развития общества, эффективного и бережного использования природных ресурсов, повышения качества человеческого потенциала и условий жизни.

В основе индексов – анализ прежде всего информации, поддающейся количественной оценке (наличие показателей УР/КСО, значения этих показателей). Методика составления индексов представлена на сайте РСПП: <http://pcpp.pf/activity/social/> Методика ежегодно пересматривается, с тем чтобы обеспечить как можно более полное соответствие актуальным запросам стейкхолдеров. В 2019 году Методика была дополнена положениями об учете информации из внешних источников о событиях, имевших масштабные социальные/экологические последствия.

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

Индекс «Ответственность и открытость» – индекс раскрытия информации

Насколько объем и качество информации в публичной корпоративной отчетности крупнейших российских компаний отражают воздействие компаний на социальную и природную среду?

Индекс «Вектор устойчивого развития» – индекс динамики результативности

Движение в каком направлении отражают показатели публичной отчетности? Насколько ощутимее становится социальный вклад компаний? Снижается ли экологическая «цена» производства?

¹ Аббревиатура ESG (Environmental, Social, Governance) принята для обозначения комплекса аспектов деятельности компании, выходящих за рамки традиционного финансового анализа и включающего экологические и социальные аспекты деятельности, а также качество управления.

Проект служит:

- повышению корпоративной прозрачности и качества управления в сфере устойчивого развития и корпоративной ответственности, развитию ответственной деловой практики;
- развитию публичной отчетности и бенчмаркинга в сфере корпоративной устойчивости, ответственности и открытости, а также повышению качества обсуждения вопросов корпоративной устойчивости, ответственности и открытости бизнеса за счет использования конкретных, сравнимых и верифицируемых показателей, выявлению лучших практик в этой сфере;
- продвижению системного представления о корпоративной социальной ответственности как общей платформы для справедливого признания вклада бизнеса в общественное развитие;
- укреплению бренда и репутации российских компаний.

Индексы не предназначены для ранжирования компаний. Их задача – общая оценка ситуации и динамики ее развития, выявление лучших практик. Полученные при составлении индексов результаты позволяют выявить успешную практику и могут быть использованы для бенчмаркинга, способствуя таким образом совершенствованию публичной отчетности и деятельности в области корпоративной ответственности и устойчивого развития, а также повышению стоимости российских компаний.

Данные, полученные в ходе проекта, учитываются при формировании базы расчета фондовых ESG-индексов МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития», которые рассчитываются Московской Биржей с 2019 года. Динамика фондовых индексов подтверждает более эффективную доходность этих индексов по сравнению со страновым бенчмарком в долгосрочном периоде. Подробнее о фондовых ESG-индексах МосБиржи – РСПП см. Приложение 1.

ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ – 2019»

Методические подходы

В рамках индекса «Ответственность и открытость» уровень раскрытия информации оценивается по двум критериям: объем раскрытия информации (число раскрытых показателей)² и качество раскрытия информации в публичной корпоративной отчетности (годовые отчеты, отчеты по вопросам устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности). Выборка включает 100 крупнейших российских компаний по объему реализации³, то есть компаний, социально-экономическое влияние которых наиболее значительно.

Тематическая структура индекса «Ответственность и открытость» отражает понимание корпоративной социальной ответственности как ответственности организации за воздействие ее решений и деятельности на общество и окружающую среду, включая экономические, экологические и социальные аспекты этого воздействия.

Основные результаты

Средние значения индекса раскрытия информации показывают ощутимый рост по отношению

² Учитывается информация по 41 показателю и 69 соответствующим индикаторам, характеризующим ответственную деловую практику, включая экономические, экологические, социальные показатели деятельности и аспекты корпоративного управления. При оценке учитывается только информация, которая содержится в отчетах, опубликованных на официальном сайте организации на русском языке не позднее 1 ноября года, следующего за отчетным. Подробнее о подходах к составлению индексов см. Приложение 1.

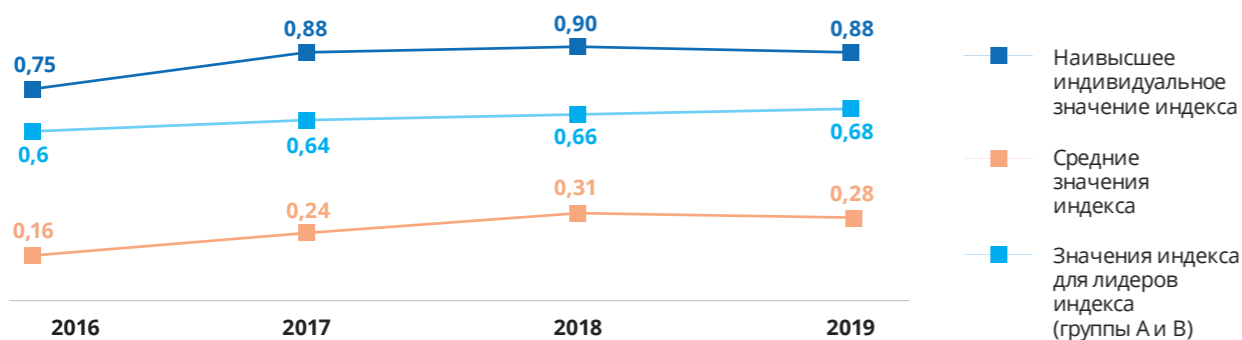
³ Выборка составляется на базе актуального выпуска рейтинга крупнейших российских компаний RAEX-600 (публикуется в году, следующем за отчетным). В выборку включаются компании первой сотни этого рейтинга. Этот список дополняется также компаниями, входящими в первую сотню рейтинга крупнейших российских компаний РБК 500 (публикуется в году, следующем за отчетным) при условии, что компания включена также в рейтинг RAEX и находится в нем на позиции не ниже 200-й. Рейтинги RAEX и РБК определяют крупнейшие российские компании по объему реализации, однако подходы к включению организаций в рейтинг несколько различаются, в связи с чем различаются и списки первых 100 компаний. В этой связи число компаний, входящих в выборку для составления индексов РСПП, как правило, превышает 100. Компания из первой сотни рейтинга РБК, но не вошедшая в рейтинг RAEX, может также быть включена в выборку при наличии данных, подтверждающих ее лидирующую позицию в отрасли (по выручке либо по доле рынка), или при наличии данных о значимой макроэкономической роли компании. Оценка может быть также проведена по инициативе компании, которая обратилась в РСПП с просьбой об оценке раскрытия ею информации об УР и КСО по методике Индексов РСПП и о публичном представлении результатов оценки.

к 2016 году. При этом цифры за последний год несколько снизились с прошлого выпуска. За колебаниями среднего значения индекса – разнонаправленная динамика индивидуальных результатов, на основе которой выделяется несколько групп компаний.

Для лидирующей группы (индивидуальный результат выше 0,55) индекс остался практически на

том же уровне. При этом в рамках самой этой группы наблюдаются значительные перепады значений индекса, в соответствии с которыми лидирующая группа делится на две подгруппы – А (индивидуальные индексы выше 0,75) и В (индивидуальные индексы выше 0,55).

Динамика индекса «Ответственность и открытость», выпуски 2016–2019 гг.



Лидеры индекса «Ответственность и открытость»

ЗНАЧЕНИЯ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ИНДЕКСА	КОМПАНИИ-ЛИДЕРЫ ИНДЕКСА «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ» – 2019 (НАЗВАНИЯ КОМПАНИЙ ДАНЫ В АЛФАВИТНОМ ПОРЯДКЕ)
Группа А: значения индивидуального индекса 0,75 и выше	АЛРОСА, Газпром, Интер РАО, ЛУКОЙЛ, Металлоинвест, НЛМК, Норникель, Роснефть, Ростелеком, Северсталь, СИБУР, АФК Система (12 компаний)
Группа В: значения индивидуального индекса 0,55–0,74	Аэрофлот, ЕВРАЗ, ЕвроХим, КАМАЗ, ММК, МТС, НОВАТЭК, ОМК, Полюс, РЖД, Росатом, Российские сети, РУСАЛ, РусГидро, Сахалин Энерджи, Сбербанк, СУЭК, Татнефть, ТМК, Транснефть, ФосАгро, ФСК ЕЭС (22 компании)

По результатам анализа выделяется также группа «резерва», объединяющая несколько компаний, с очевидным потенциалом повышения своих позиций до «лидерских», но пока уступающая им (значения индивидуального индекса: 0,45–0,54). В данном выпуске в эту группу вошло шесть компаний – Банк ВТБ, ВЭБ.РФ, МегаФон, Мостотрест, УРАЛКАЛИЙ, X5 Retail.

В группе А, состав которой остался практически прежним, на прежнем уровне осталось и наивысшее индивидуальное значение индекса. Отсутствие роста здесь объясняется в основном тем, что это значение свидетельствует об охвате показателей, приближающемся к полному. Среднее значение индекса также осталось на уровне предыдущего выпуска. Стабильно высокие результаты группы А говорят о продуманных и отработанных подходах к раскрытию информации, реальной интеграции нефинансовой отчетности в управление компаниями. Очевидно, что период

«экстенсивного развития», когда в центре внимания был охват максимально возможного количества показателей, здесь завершен, и на первый план выдвигается задача более глубокой аналитической проработки информации. В группе В наблюдается более сложная картина. Разрыв среднего результата этой группы с результатами группы А остается значительным. При этом компании, входящие в подгруппу, демонстрируют различные траектории развития нефинансовой отчетности. Наблюдения за внутренней динамикой группы В за ряд лет показывают, что компании группы, устойчиво ориентированные на лучшую мировую и российскую практику, вскоре поднимаются на следующую ступеньку, пополняя группу А (так, в этом году в группу А перешла компания НЛМК). Одновременно группа В представляет собой и своего рода «лабораторию», в которой компании ищут свою модель раскрытия информации, экспериментируют с различными форматами отчетности, набором

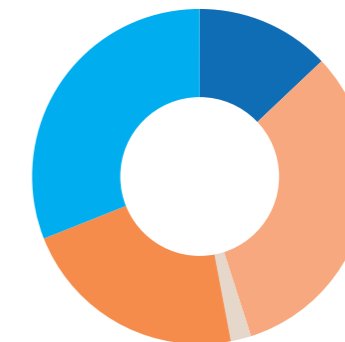
раскрываемых показателей, соотношением количественных данных и описательных кейсов. Пытаясь «оптимизировать» объем раскрываемой информации, здесь не всегда удачно балансируют между информационными запросами различных стейкхолдеров. В результате из поля зрения выпадают целые блоки существенных данных. Так, минимизация освещения экономических вопросов в отчете об устойчивом развитии вполне оправданна, если у всех заинтересованных сторон есть доступ к годовому отчету, где эти вопросы обсуждаются подробно. Если же компания не публикует годовой отчет или публикует его только на английском языке, освещение вопросов ESG вне контекста основной деятельности компании выглядит недостаточно убедительно. Значительная часть данных компании группы В раскрывается за 1–2 года, что не позволяет проследить динамику результативности на большем отрезке времени.

Тематический срез

Тематическая структура индекса «Ответственность и открытость» отражает понимание корпоративной социальной ответственности как ответственности организации за воздействие ее решений и деятельности на общество и окружающую среду, включая экономические, экологические и социальные аспекты этого воздействия.

Общее количество раскрываемых показателей распределено по темам неравномерно: это распре-

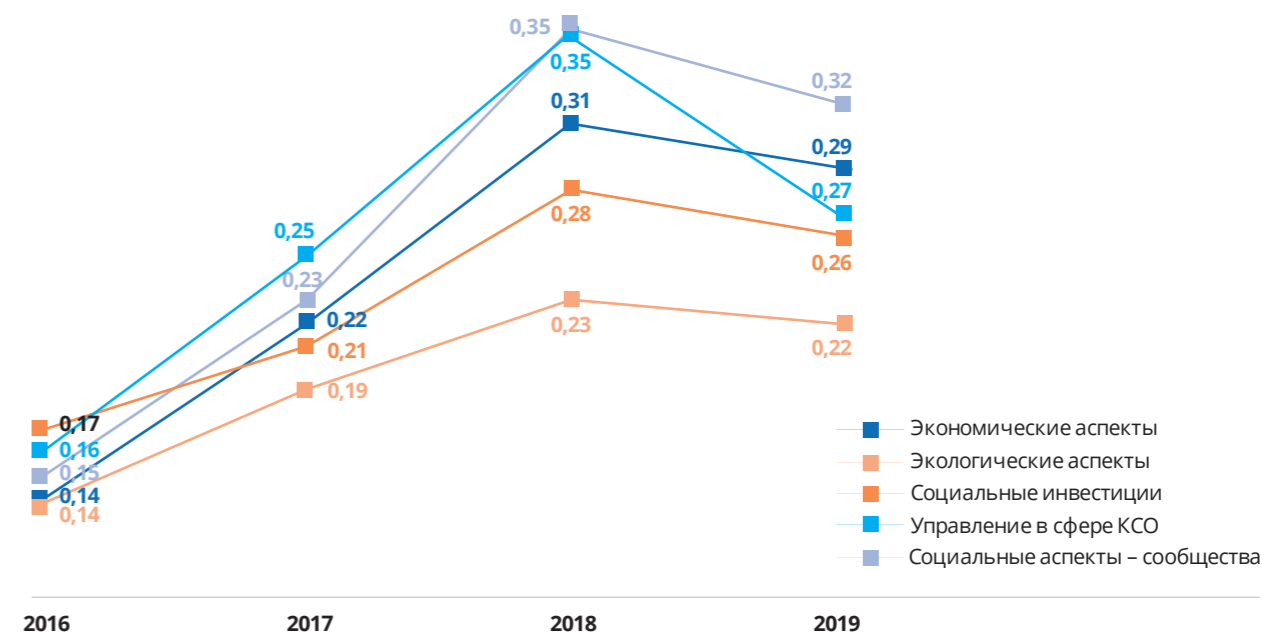
Тематическое распределение раскрываемых показателей, %



Экономические аспекты	13
Социальные инвестиции	2
Управление в сфере КСО и устойчивого развития	31
Социальные аспекты – персонал	32
Экологические аспекты	22

деление в определенной степени задано структурой перечня показателей, на базе которого составляется индекс: этот перечень формируется с учетом структуры спроса на информацию (рекомендации руководств по отчетности в области УР/КСО, информационные запросы со стороны финансовых аналитиков, рейтинговых систем в области УР/КСО, профессиональных и деловых ассоциаций)⁴. Тематическое распределение раскрываемых показателей

Средние значения индекса по темам, 2016–2019



⁴ Перечень показателей ежегодно анализируется, с тем чтобы соответствовать актуальной повестке дня в сфере УР/КСО. Следует отметить, что в рамках последних трех циклов оценки комплекс показателей остается стабильным, что, как представляется, свидетельствует о том, что корпус основных показателей УР/КСО в российской и мировой практике на сегодняшний день в значительной степени сложился.

отражает также собственные приоритеты компаний, которые прослеживаются и в динамике тематического индекса. Так, скромное место темы «Социальные инвестиции» в этом распределении объясняется как тем, что здесь не так много количественных индикаторов, так и тем, что даже имеющиеся индикаторы пока раскрываются неактивно. Раскрывая данные о суммах, направленных на благотворительность, компании часто не приводят данные, показывающие результативность этих затрат, или приводят их фрагментарно, по отдельным проектам.

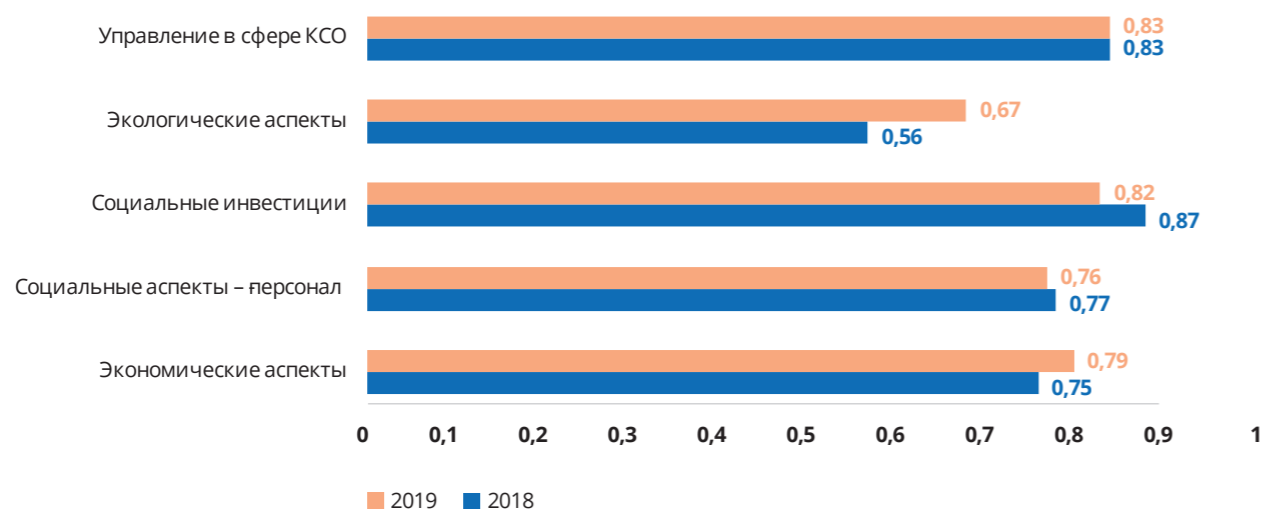
Модель раскрытия информации, где раскрытие консолидированных данных по социальным инвестициям в сообщества ограничивается отчетным годом и сопровождается описанием отдельных проектов, в этом году была распространена шире, чем в прошлом, что отразилось в заметном снижении индекса по данной теме.

При общем снижении среднего значения индекса по отношению к прошлому году, наиболее устойчив

индекс по таким темам, как экология и отношения с персоналом. В группе А, которая в определенной степени служит ориентиром, в 2019 году отмечается как сохранение прежнего общего уровня раскрытия информации, так и рост значения индекса по темам «Экономические аспекты» и «Экологические аспекты». 100% компаний группы А раскрывают ключевые экологические индикаторы (выбросы в атмосферу, потребление энергии, забор свежей воды, расходы на охрану окружающей среды). Следует отметить, что в этом году более широкое освещение получила проблематика, связанная с климатическими изменениями, публикация данных по выбросам парниковых газов.

Колебания индекса требуют более длительного наблюдения и подробного анализа: эти колебания могут отражать как ситуационное реагирование компаний на условия ведения бизнеса, так и поиски параметров оптимального объема и структуры раскрытия информации.

Средние значения индекса по темам в группе А, 2018–2019

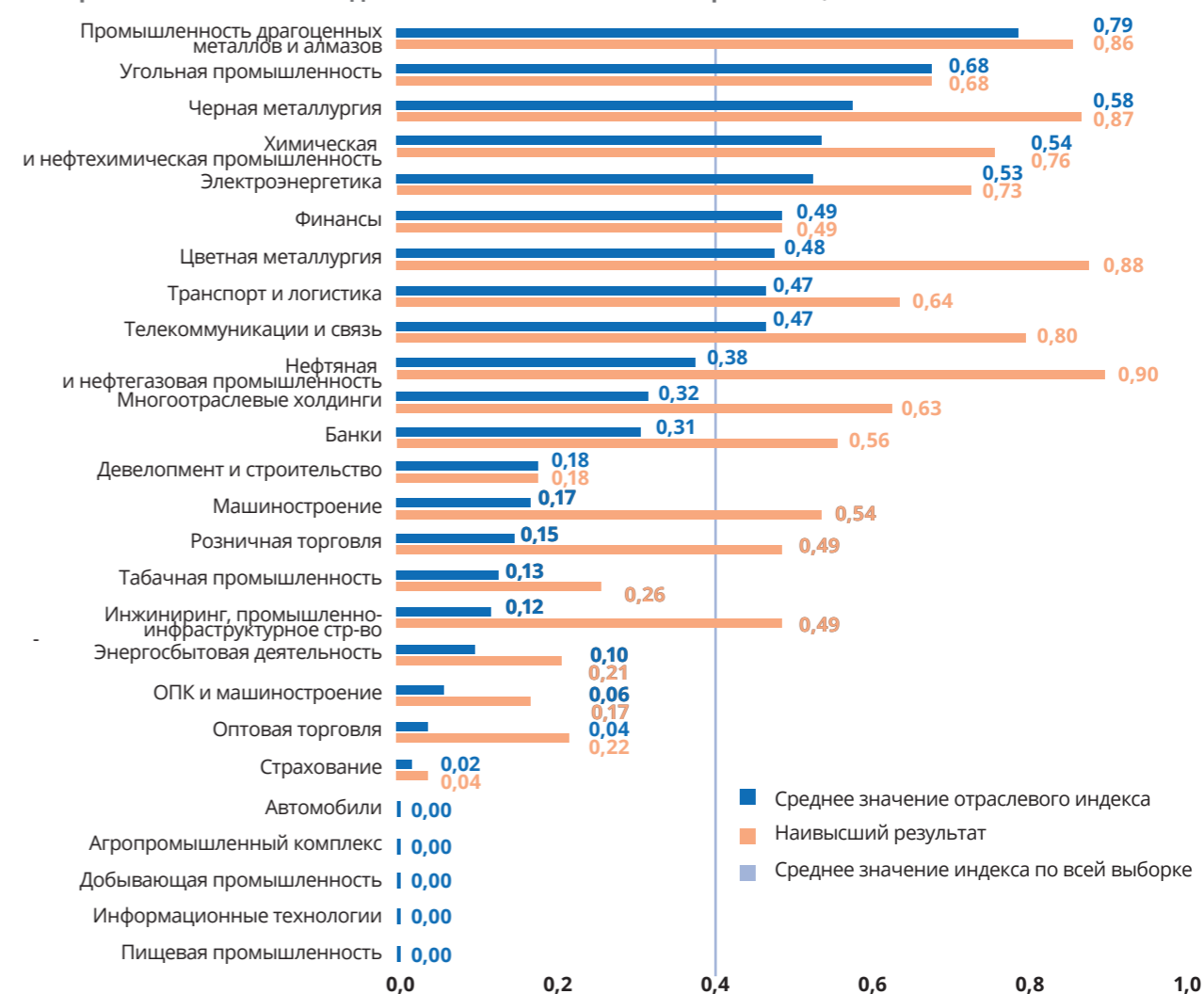


Отраслевой срез

В кругу крупнейших компаний, вошедших в выборку, отрасли представлены неполно и неравномерно (так, угольная промышленность представлена одной компанией, а нефтяная и нефтегазовая промышленность – 14-ю). Однако, учитывая, что практика отчетности по УР/КСО сосредоточена пока в основном именно в кругу крупнейших компаний, эта картина в определенной степени отражает общую ситуацию: достаточно отчетливо выделяются отрасли, где показателям УР/КСО уделяется серьезное внимание. При этом, как видно на диаграмме, в рамках одной отрасли

политика и практика компаний в области раскрытия этой информации могут заметно различаться. Наивысшие средние значения зафиксированы в таких отраслях, как промышленность драгоценных металлов и алмазов, черная металлургия, химическая и нефтехимическая промышленность, электроэнергетика. При этом в нескольких отраслях, где средние значения индекса относительно невысоки, отмечаются индивидуальные значения, которые находятся на уровне наивысших индивидуальных значений в лидирующих отраслях или даже превышают их.

Отраслевые значения индекса «Ответственность и открытость», 2019



Качество раскрытия информации

При оценке качества раскрытия информации выделяется четыре уровня: от «нулевого» до полноценной «отчетности» – раскрытия количественных данных по показателю. Строго говоря, действительно раскрытым может считаться только показатель, раскрытый на этом уровне. Однако, так как нефинансовая отчетность еще находится в стадии становления, мы условно относим к раскрываемым и те показатели, по которым приводится фрагментарная или описательная информация, сведения об официально оформленной позиции компании.

Охват показателей, отражающих существенные воздействия компаний на природу и общество, остается актуальной задачей развития корпоративной публичной отчетности. При этом все большее значение приобретает качество их раскрытия. Заметную роль здесь играет все более активный спрос на информацию по УР/КСО со стороны инвестиционного сообщества – аудиторы, привыкшей оперировать количественными данными и требовательной к достоверности и сопоставимости этих данных, ясности связи показателей ESG (экология, социальные, управленческие аспекты деятельности компаний) со стратегией компании, с ее способностью созда-

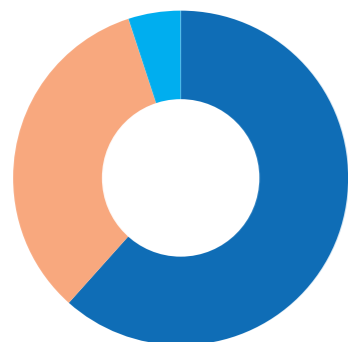
Уровни раскрытия показателей

Декларация:
внимание компании к теме заявлено в общем виде

Иллюстрация:
конкретное направление работы в области УР/КСО иллюстрируется конкретными примерами

Отчетность:
консолидированные данные, отражающие ситуацию в масштабе всей компании

Распределение показателей по уровням качества раскрытия информации, %, 2019



Доля показателей, раскрываемых на уровне «Отчетность»	62
Доля показателей, раскрываемых на уровне «Иллюстрация»	33
Доля показателей, раскрываемых на уровне «Декларация»	5

вать стоимость и реагировать на риски. Структура и качество раскрытия информации в последнее время все в большей степени диктуются запросами деловых партнеров: анализ рисков и возможностей, связанных с ESG, становятся постоянным компонентом процесса оценки потенциальных заемщиков и контрагентов.

Профиль лидеров

Наиболее высокий уровень раскрытия информации демонстрируют компании подгруппы А, которые задают ряд ориентиров в этой области:

- Данные в отчете отражают результаты деятельности всех основных предприятий компании. Периметр отчетности в области устойчивого развития приближается к периметру финансовой отчетности. Данные представляются консолидированно и (иногда) в разбивке по активам.
- Большая часть данных раскрывается на уровне «Отчетность», причем большинство индикаторов приводятся в динамике не менее чем за 3 года, что позволяет анализировать данные отчетного года в более широком контексте.
- Компании этой группы лидеров публикуют соответствующую информацию по проблематике устойчивого развития как в годовых отчетах, так и в отдельных отчетах по устойчивому развитию, что позволяет им более развернуто освещать эту проблематику, включать широкий круг показателей в динамике и достаточный объем контекстной информации.

Однако и в этой группе есть потенциал для дальнейшего развития. Так, относительно редко здесь раскрываются удельные экологические показатели, конкретные данные по качеству раскрытия информации и услуг, практике обеспечения прав человека. Остается сложным для раскрытия круг вопросов, связанных с оценкой эффективности социальных программ для персонала и социальных инвестиций в местные сообщества, хотя известно, что эти процедуры во многих компаниях прорабатываются достаточно глубоко.

Доля показателей, раскрываемых на уровне «Отчетность», в массиве раскрываемых показателей по темам, %, 2019*



Распределение показателей по уровням качества их раскрытия показывает, что нефинансовая отчетность крупных российских компаний в значительной мере соответствует этим запросам. Количественные данные сегодня играют ведущую роль в освещении ими вопросов УР/КСО. Об уровне зрелости нефинансовой отчетности свидетельствует и то, что она далеко ушла от декларативности, не подкрепленной конкретными фактами и данными. Сегодня крупные компании все чаще предлагают заинтересованным сторонам конкретные данные, которые могут служить развитию конструктивного диалога и сотрудничества с заинтересованными сторонами.

ИНДЕКС «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ – 2019»

Методические подходы

Набор раскрываемых показателей превращается в информацию, когда позволяет стейкхолдерам увидеть, какие реальные результаты и тенденции они отражают.

Предлагается ли больше социальных благ? Снижается ли экологическая «цена» производства?

Индекс «Вектор устойчивого развития» отражает направленность изменений результативности деятельности компаний в сфере УР/КСО, которые отражены в раскрываемых показателях.

Индекс рассчитывается на основе выборки, сформированной по итогам оценки в рамках индекса «Ответственность и открытость». В данном выпуске в выборку вошли 34 компании, лидирующие по его результатам (с индивидуальными значениями выше 0,55).

Индекс «Вектор устойчивого развития», как и предыдущий индекс, не ранжирует компании. Его цель – уловить вектор развития ситуации, реальное движение жизни за показателями корпоративной отчетности.

Фиксируются не собственно значения показателей, а количество «сигналов», которые указывают на направление изменений за 3 года. Отсутствие данных рассматривается как негативный сигнал.

Основные результаты

Индекс «Вектор устойчивого развития» на протяжении ряда лет показывает заметные колебания, направленность вектора результативности меняется год от года. Эти колебания не позволяют пока говорить о последовательном наращивании позитивных результатов в масштабе всей выборки для этого индекса. Очевидно, что эта картина, которая создается как показателями, представленными в публичной отчетности компаний, так и отказом от раскрытия информации по ключевым показателям устойчи-

вого развития, отражает как реакцию компаний на рыночную ситуацию, так и различные бизнес- и коммуникационные приоритеты.

- Индекс основан на анализе количественной информации, представленной в динамике по ряду показателей, которые отражают экономическое, социальное и экологическое измерение УР и КСО:
- 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 в водные источники*;
 - энергоэффективность и энергопотребление;
 - обращение с отходами;
 - социальные инвестиции в сообщества.

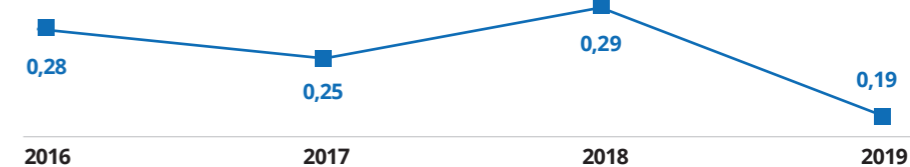
* Для организаций финансового сектора этот показатель заменен на показатель «Ответственное финансирование».

Индекс базируется на соотношении позитивных и негативных «сигналов», которые указывают на направление изменений в массиве отчетных данных за 3 года. В лидирующую группу индекса «Вектор устойчивого развития» входят компании, показавшие позитивный баланс «сигналов» (индивидуальный индекс выше 0).

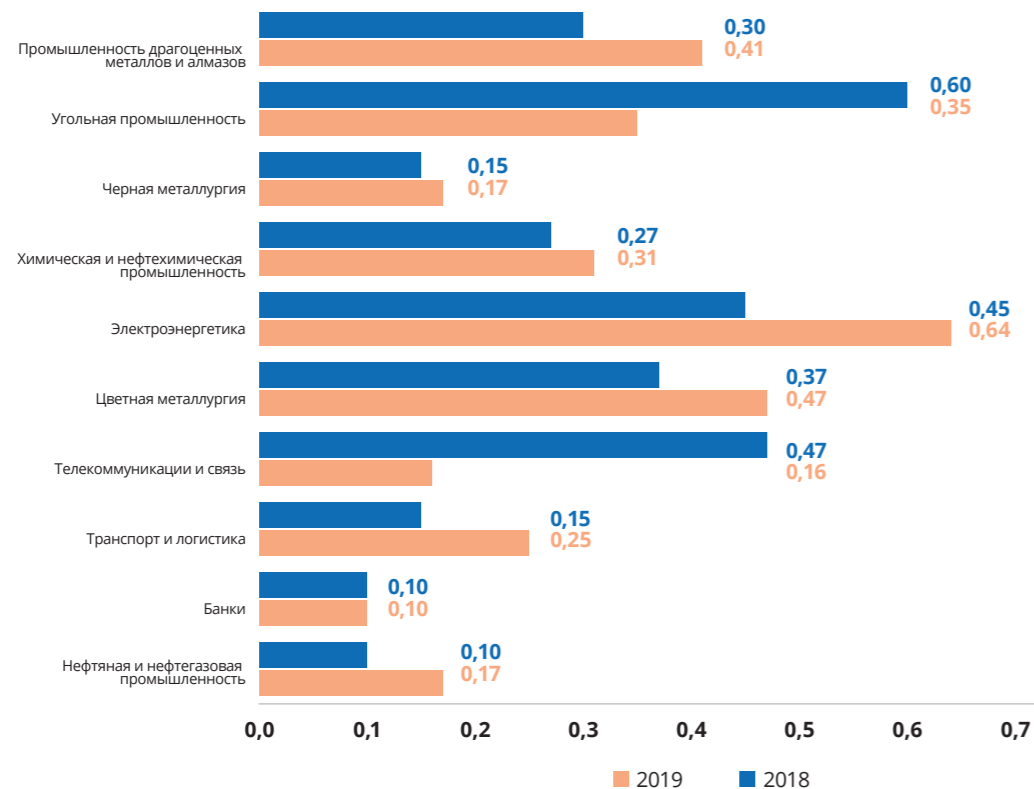
При этом за средним значением индекса – различные ситуации по отраслям. Так, его снижение по сравнению с прошлым годом охватило далеко не все отрасли.

Ряд отраслей показал заметный рост, в частности электроэнергетика, промышленность драгоценных металлов и алмазов, транспорт и логистика.

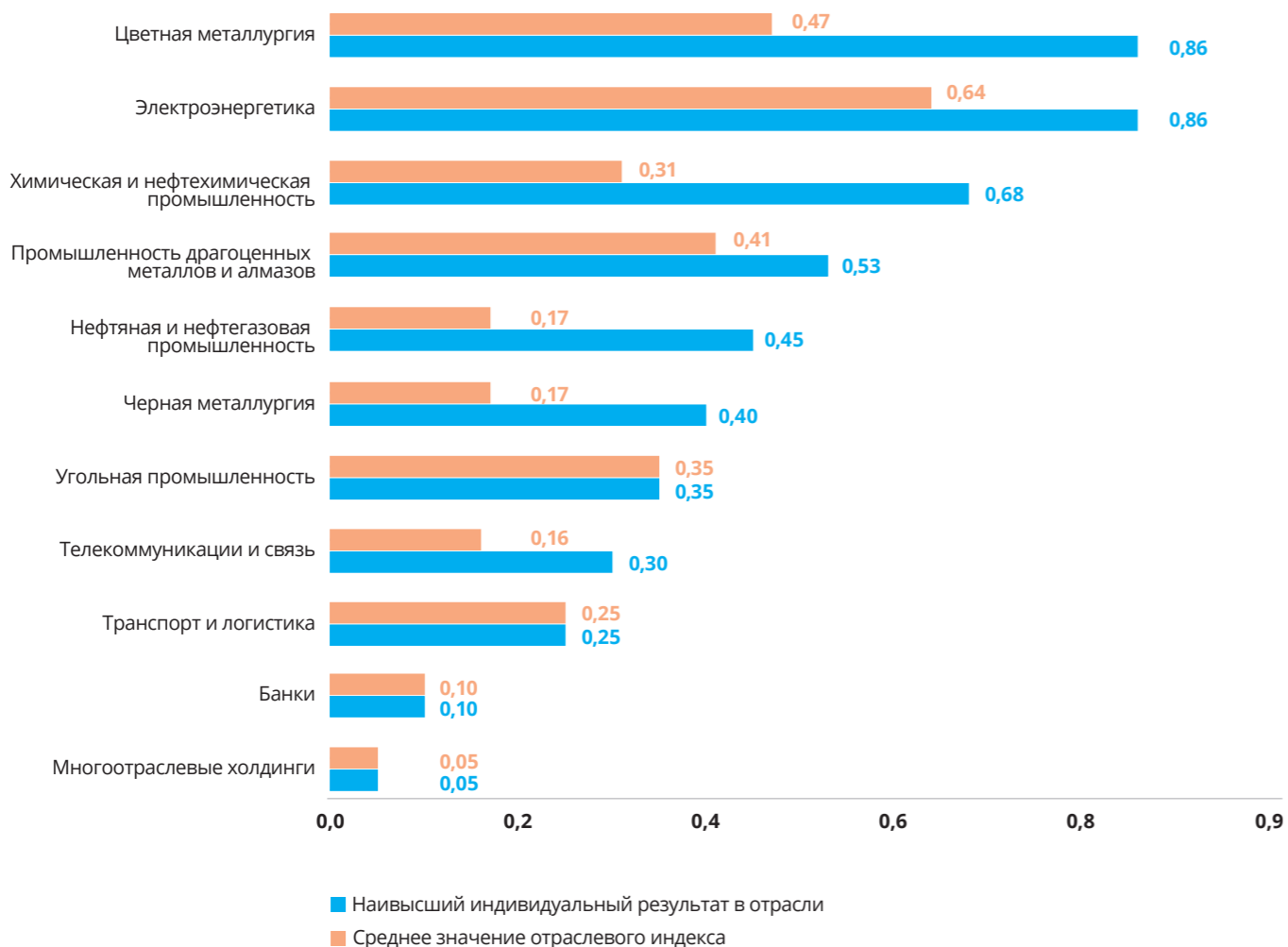
Среднее значение индекса



Среднее значение индекса по отраслям, 2018–2019



Внутриотраслевые значения индекса, 2019



Отраслевая принадлежность, однако, является только одним из факторов, определяющих результативность по показателям устойчивого развития: анализ ситуации внутри отраслей показывает, что в рамках отдельных отраслей значения индекса могут сильно различаться. Свою роль играют здесь, види-

мо, и такие факторы, как специфические для каждой компании социально-экономические обстоятельства и стратегические приоритеты менеджмента. В ситуации наличия общих экономических вызовов компании-лидеры реализуют собственные стратегии деятельности в сфере УР/КСО.

КОМПАНИИ-ЛИДЕРЫ ИНДЕКСА «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ» – 2019
(НАЗВАНИЯ КОМПАНИЙ ДАНЫ В АЛФАВИТНОМ ПОРЯДКЕ)

В группу лидеров индекса «Вектор устойчивого развития» – 2019 вошло 30 компаний, показавших позитивный баланс результативности за 3 года (индивидуальный индекс выше 0)

АЛРОСА, Газпром, ЕВРАЗ, ЕвроХим, Интер РАО, ЛУКОЙЛ, Металлоинвест, ММК, МТС, НЛМК, НОВАТЭК, Норильский никель, ОМК, Полиус, РЖД, Росатом, Роснефть, Россети, Ростелеком, РУСАЛ, Сахалин Энерджи, Сбербанк, Северсталь, СИБУР, АФК Система, СУЭК, Татнефть, ТМК, ФосАгро, ФСК ЕЭС

Тематический срез индекса указывает на те направления, где в минувшем году была наиболее противоречивая динамика. Среди таких направлений – социальные аспекты отношений с персоналом. Так, тематический индекс отразил сокращение расходов на программы социальной поддержки персонала, рост индикатора «коэффициент текучести кадров». При этом, однако, на прежнем уровне остался такой индикатор, как средняя заработная плата, выше стали значения индикатора «производительность труда». Можно предположить, что такая динамика говорит о процессе технологической трансформации предприятий, которая связана с оптимизацией численности персонала. Рост результативности по индикатору «социальные инвестиции в сообщества» свидетельствует при этом о том, что компании активно формируют социальные условия, смягчающие

социальные эффекты таких преобразований и создающие условия для реализации человеческого капитала в соответствии с требованиями нового этапа технологического развития. Следует отметить, что на фоне снижения индекса по индикаторам, характеризующим отношения с персоналом, в рамках этого направления выделяются и компании, которые показывают позитивную динамику по этим индикаторам.

Справедливая оценка результатов, достигнутых компаниями в области устойчивого развития, безусловно, требует постановки отчетных показателей в более широкий контекст, в частности их интерпретации по отношению к поставленным целям. Однако раскрытие конкретных измеримых целевых ориентиров остается задачей на будущее – даже среди лидеров открытости такие ориентиры в той или иной степени раскрывает только треть компаний.

ЦЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

В 2019 году в отчетности об устойчивом развитии российских компаний продолжилась и стала еще более отчетливой тенденция раскрытия информации в контексте Целей устойчивого развития ООН (ЦУР). Доля компаний, которые так или иначе соотносят свою деятельность с ЦУР, в выборке для индекса «Ответственность и открытость», возросла с 15% до 28%. Эта практика сосредоточена в основном в лидирующих группах, где она приближается

к 100% (85% – для лидеров индекса «Ответственность и открытость» и 90% – для лидеров индекса «Вектор устойчивого развития»). Хотя еще значительная часть компаний, включающих в свои отчеты упоминание ЦУР ООН, ограничивается декларированием «приверженности всем 17 целям ООН», наблюдаются и примеры осмысления этих целей в соотнесении с актуальными задачами национального развития (например, в нефинансовом отчете ВЭБ.РФ) и стратегией компаний.

Национальные проекты и ЦУР ООН

Глобальный характер ЦУР ООН позволяет интегрировать их в национальные стратегические планы, совмещая с интересами конкретных стран. Россия сегодня приступает к реализации национальных проектов, способствующих достижению ЦУР ООН.

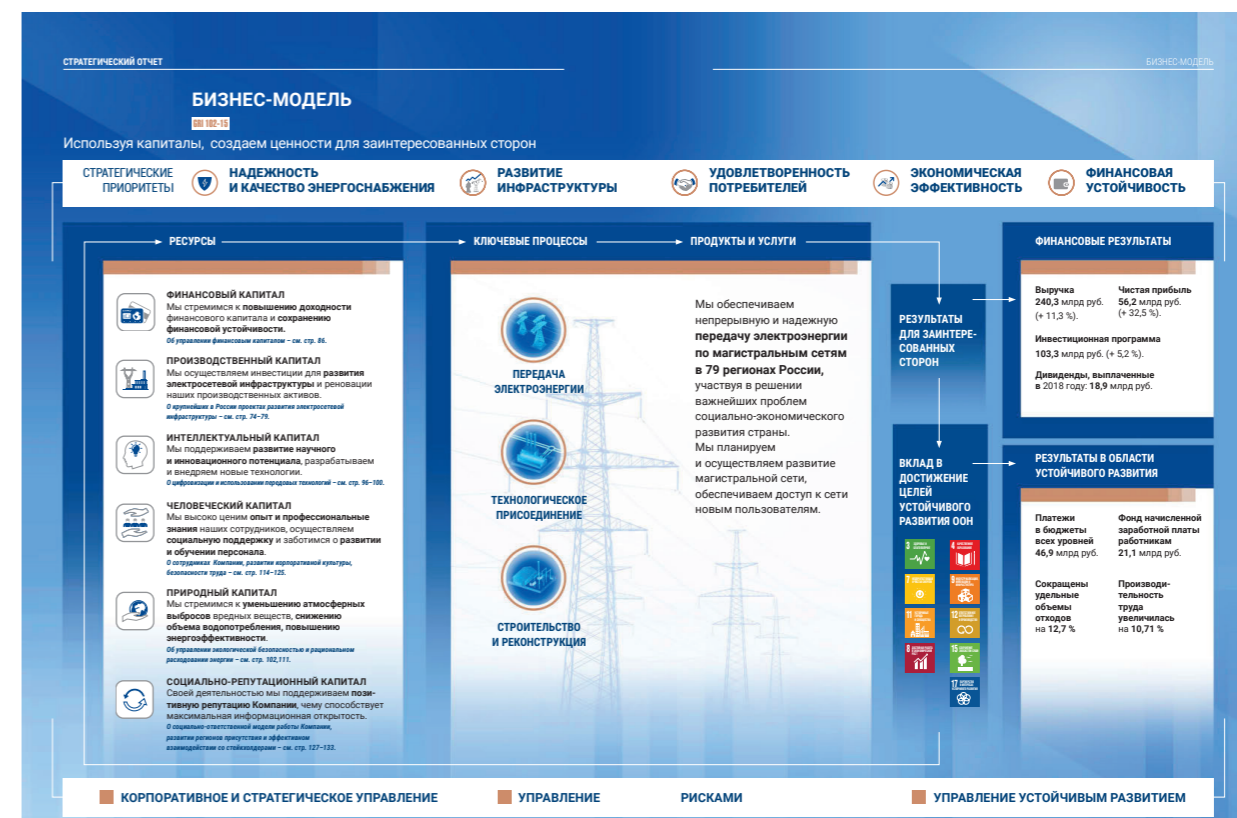


Многие компании определяют те ЦУР, которые наиболее релевантны с точки зрения их стратегических приоритетов и соотносят с ними направления своей деятельности (например, ФосАгро).

Вклад «ФосАгро» в достижение целей в области устойчивого развития

- | | |
|--|---|
| <p>2. Ликвидация голода</p> <ul style="list-style-type: none"> Гарант продовольственной безопасности России: каждая третья тонна удобрений, поставляемых на рынок России, произведена «ФосАгро». Участник совместного с Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН проекта «Развитие устойчивого земледелия путем реализации Глобальной программы развития почвоведения и создания Глобальной сети почвенных лабораторий». | <p>4. Качественное образование</p> <ul style="list-style-type: none"> Организатор и активный участник работы Центра Международной компетенции в горно-техническом образовании. Инцидент и спонсор совместной с ЮНЕСКО и ИЮПАК грантовой программы для молодых ученых в области химии. Участник совместной с Министерством сельского хозяйства РФ, а также Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН программы обучения фермеров более эффективным решениям в области устойчивого земледелия (в особенности в области плодородия почв). Инициатор проектов в «ФосАгро-Школа», в «ФосАгро-Колледж». |
| <p>3. Обеспечение здорового образа жизни и содействии благополучию граждан всех возрастов</p> <ul style="list-style-type: none"> Производитель безопасных и чистых удобрений с близким к нулю уровню вредных примесей: фосфорные удобрения «ФосАгро» по всем нормируемым элементам соответствуют принятым нормам ЕС и могут быть выделены в отдельную группу «зеленых» удобрений с соответствующей маркировкой. Производитель апатитового концентрата, являющегося по комплексу свойств — высокому содержанию P₂O₅ и низкому уровню вредных примесей — уникальным в мире и занимающего верхнюю строчку в рейтинге производимого фосфатного сырья. | <p>6. Чистая вода и санитария</p> <p>В наши долгосрочные инвестиционные программы входит внедрение передовых технологий охраны окружающей среды. Например, в 2018 году на АО «Метаким (г. Волков)» введена бессточная система производства. В результате чистый сброс сточных вод в водные объекты не происходит.</p> |
| <p>7. Недорогостоящая и чистая энергия</p> <p>Реализация инвестиционных проектов, направленных на максимальное самообеспечение электро- и теплоэнергии с помощью утилизации пара, вырабатываемого при производстве серной кислоты.</p> | <p>11. Устойчивые города и населенные пункты</p> <p>Социальные проекты в регионах присутствия: «ФосАгро-школы», «Дети России Образование, Здоровье и Духовность». Развитие туристической инфраструктуры в Мурманской области, строительство жилых домов в регионах присутствия.</p> |
| <p>8. Достойная работа и экономический рост</p> <p>В результате реализации перспективных инвестиционных проектов развития производства в Кировском и Балажковском филиалах АО «Апатит», АО «Апатит» (Череповец) и АО «Метаким» будут созданы более 500 высококвалифицированных рабочих мест. Реализация корпоративных программ: «Здоровье», «Улучшение условий труда», жилищного строительства, социальных гарантий.</p> | <p>12. Ответственное потребление и производство</p> <p>Участник кампании «Безопасные фосфаты», направленной на обмен знаниями и решение проблем, связанных с вредными загрязнителями — тяжелыми металлами, которые присутствуют в фосфорных удобрениях. Миссия кампании — улучшить понимание потенциальных рисков и продвигать решения, которые оптимизируют выбор более здоровых удобрений для поддержки продовольственной безопасности и устойчивого сельского хозяйства.</p> |
| <p>9. Индустриализация, инновации и инфраструктура</p> <p>Мы поддерживаем научные исследования, направленные на развитие технологий зеленой химии, в том числе в области питательных веществ для сельскохозяйственных культур.</p> | <p>17. Партнерство в интересах устойчивого развития</p> <p>«ФосАгро» совместно с ЮНЕСКО разрабатывает программу «Зеленая химия для жизни». Кроме того, Компания развивает партнерские отношения с Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН.</p> |

Представляя свои стратегии в контексте ЦУР, компании показывают также интеграцию этих ориентиров в бизнес-модели (например, в стратегическом отчете ФСК ЕЭС).



Более активно раскрываются конкретные показатели, характеризующие вклад компаний в реализацию ЦУР. Нередко эти показатели включаются в указатель раскрываемых показателей GRI (например, в отчетах компаний Газпром, Норникель, МТС и др.). Релевантные ЦУР отмечаются в тексте отчета, с тем чтобы облегчить стейкхолдерам навигацию и позволить проследить, как учитываются ЦУР в различных аспектах деятельности компании.

Заключение

Индексы РСПП по устойчивому развитию составляют уже шестой год. Достаточно длительный период наблюдений позволяет проследить формирование практики управления и отчетности в сфере УР/КСО как компонента управления компаниями, увидеть, как складывается группа лидирующих в этой сфере компаний, которые сегодня доказывают свое лидерство не только среди российских компаний, но и среди мировых лидеров. Некоторые лидеры индексов РСПП вошли в этом году и в авторитетные международные рейтинги.

Можно утверждать, что ориентация на Цели устойчивого развития ООН стала мейнстримом среди лидеров российского бизнеса. Разработанные ими модели интеграции ЦУР в корпоративный стратегический арсенал, безусловно, будут способствовать более широкому распространению этой практики в дальнейшем.

Фиксируя результаты наблюдений, основанных на измеримых количественных показателях, за несколько лет, мы видим необходимость и возможность аналитического осмысления колебаний этих показателей, выяснения стоящих за этим факторов. Так, результаты, полученные в ходе проекта, дают конкретный материал для обсуждения актуальных вопросов устойчивого развития, в частности вопроса о балансе динамики финансовых показателей и показателей ESG. Работа по этой проблематике уже ведется в партнерстве со специалистами МосБиржи и АКРА.



ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МОСБИРЖИ – РСПП

ДОХОДНОСТЬ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ – РСПП, 2012–2019*



ПРИНЦИП ОТБОРА ЦЕННЫХ БУМАГ

Фондовый индекс МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость»

Объем и качество раскрытия информации по аспектам устойчивого развития в публичной корпоративной отчетности → *Выделение компаний-лидеров транспарентности*

Фондовый индекс МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития»

Положительная динамика результатов → *Выделение компаний-лидеров результативности*

ИНДЕКС	2019	ДОХОДНОСТЬ, %		
		1 год	3 года	5 лет
MRRT	2462,14	28,6	49,9	128,2
MRSV	2352,94	21,6	19,1	150,4
IMOEX	3045,87	28,6	36,4	118,1

ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС	ТИП ИНДЕКСА	ОГРАНИЧЕНИЕ ВЕСА ЭМИТЕНТА
«Ответственность и открытость»	Взвешенный по капитализации с учетом free-float	15%
«Вектор устойчивого развития»	Вес на основе матрицы анализа РСПП	

С 1 апреля 2019 года Московская Биржа начала расчет на ежедневной основе фондовых индексов устойчивого развития – «Ответственность и открытость» (MRRT) и «Вектор устойчивого развития» (MRSV). Ретроспективный расчет индексов был сделан с начала 2012 года.

Базой для создания индексов Московской Биржи послужили результаты анализа показателей устойчивого развития (ESG), который проводится ежегодно РСПП в рамках составления одноименных индексов устойчивого развития.

Текущий состав фондовых индексов сформирован на основании данных эмитентов, опубликованных в 2019 году.

ИНДЕКСЫ РСПП ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

Материалом для анализа в рамках проекта РСПП служат данные публичной корпоративной отчетности компаний, входящих в первую сотню российских компаний по объему реализации (согласно рейтингам RAEX и РБК).

На основе анализа осуществляется расчет индексов:

- **«Ответственность и открытость»:** индекс ситуации в сфере раскрытия информации по вопросам устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности;
- **«Вектор устойчивого развития»:** индекс динамики результативности деятельности компаний в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

Индексы взаимосвязаны между собой. На базе индекса «Ответственность и открытость» эксперты РСПП составляют список компаний, которые демонстрируют наиболее широкий объем и высокое качество раскрытия информации.

На основе этого списка формируется выборка для анализа динамики результативности деятельности компаний, результаты которого отражает индекс «Вектор устойчи-

вого развития». Анализ проводится по 10 базовым показателям⁵:

- 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.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ*

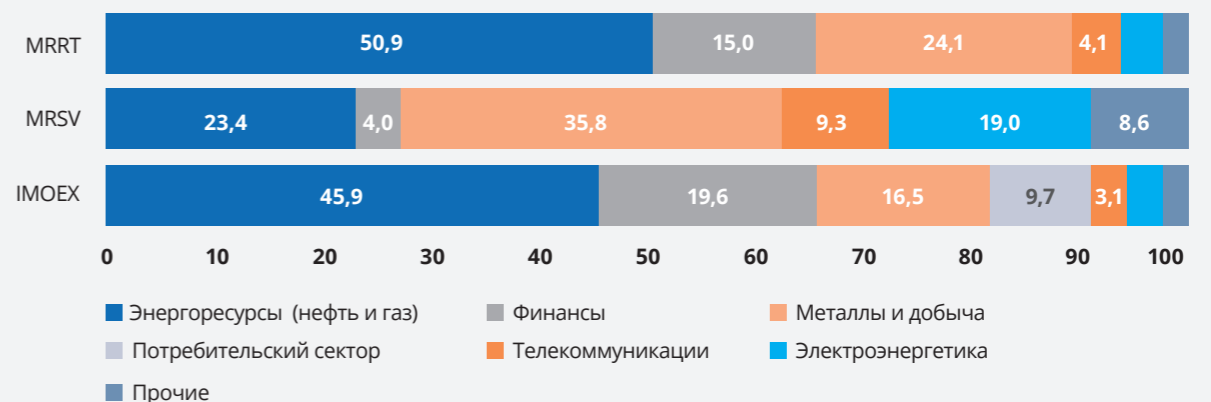
ИНДЕКС	ЧИСЛО АКЦИЙ	СУММАРНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ, млрд руб.	СУММАРНАЯ ИНДЕКСНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ, млрд руб.	КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИЙ, млрд руб.		
				СРЕДНЯЯ	МАКС.	МИН.
Индекс МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость»	24	36 605	8908	1525	5444	58
Индекс МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития»	21	35 935	464	1711	5444	58
Индекс МосБиржи	39	42 798	11 911	1097	5444	85

по состоянию на 31.01.2020

Динамика фондовых индексов «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития» в значительной степени коррелирует с индексом МосБиржи, основным индикатором российского рынка

акций. Ценные бумаги многих компаний-лидеров рейтингов устойчивого развития являются также лидерами фондового рынка по ликвидности и капитализации и входят в состав странового бенчмарка.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ РСПП*, %



По состоянию на 31.01.2020

В отраслевом делении индекса «Ответственность и открытость» наибольший вес приходится на сектор энергоресурсов (нефти и газа) и металлов и добычи – 50,9% и 24,1% соответственно. Существенную долю имеют также финансовый сектор (15,0%) и телекоммуникации (4,1%). Поскольку корзина фондового индекса «Ответственность и открытость» сформирована в соответствии с капитализационной моделью, его отраслевая структура в значительной мере близка к страновому бенчмарку.

Структура фондового индекса «Вектор устойчивого развития», в котором вес акций компаний-лидеров пропорционален их позиции в рейтинге устойчивого развития, имеет свои особенности. Так, вес нефтегазового сектора в индексе «Вектор устойчивого развития» составляет 23,4%, а наибольший вес приходится на сектор металлов и добычи – 35,8%. Сектор телекоммуникаций занимает в индексе 9,3%, также существенную долю составляют электроэнергетика (19,0%) и финансовый сектор (4,0%).

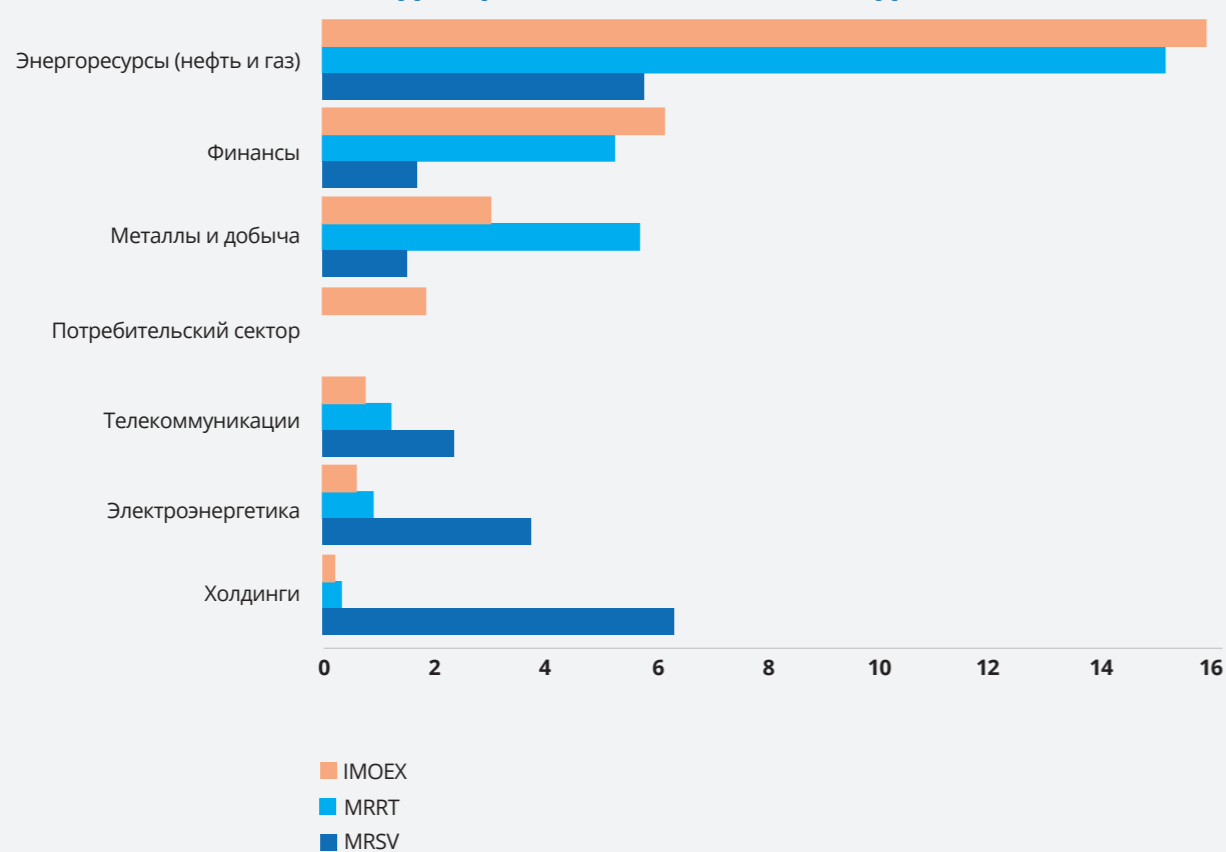
⁵ Перечень показателей определялся с учетом международных стандартов отчетности в области устойчивого развития, в том числе Руководства и Перечня показателей ESG Всемирной федерации бирж (WFE ESG Guidance 2018; WFE ESG Revised Metrics, June 2018), а также методик ведущих индексов и рейтингов в этой области.

Наибольший вклад в рост индекса «Ответственность и открытость» внесли акции нефтегазового сектора (15,1%), финансов (5,3%) и металлургии (5,7%). Данные компании являются наиболее капитализированными среди эмитентов, чьи ценные бумаги обращаются на российском рынке акций, в этой связи рост акций указанных секторов оказал существенное влияние как на капитализационно взвешенный индекс «Ответственность и открытость»,

так и на основной бенчмарк российского фондового рынка – индекс МосБиржи.

В связи с тем, что акции нефтегазового сектора занимают меньшую долю в индексе «Вектор устойчивого развития», их рост оказал меньшее влияние на динамику индекса – 5,8%, в то же время существенный вклад в прирост данного индекса внесли холдинговые компании (6,4%) и электроэнергетика (3,8%).

ВКЛАД АКЦИЙ СЕКТОРА В ПРИРОСТ ИНДЕКСА 2019 г., %



КОММЕНТАРИЙ

По результатам 2019 года фондовый индекс «Ответственность и открытость» вырос на 28,6%, индекс «Вектор устойчивого развития» увеличился на 21,6%. Индекс МосБиржи за этот же период также вырос на 28,6%. Некоторое отставание индекса «Вектор устойчивого развития» от бенчмарка в 2019 году вызвано тем, что лидерами роста по итогам года стали наиболее капитализированные компании нефтегазового и финансового секторов, а индексы, рассчитываемые в соответствии с капитализационной моделью, показали наиболее позитивную динамику.

В долгосрочном периоде отмечается более эффективная доходность индексов «Вектор

устойчивого развития» и «Ответственность и открытость» по сравнению со страновым бенчмарком. В частности, индекс «Вектор устойчивого развития» опережает доходность Индекса МосБиржи практически каждый год, что, в свою очередь, подтверждает важность управления вопросами устойчивого развития для российских компаний. Очевидна необходимость вести наблюдения дальше и разрабатывать тему устойчивого развития в интересах как эмитентов, так и инвесторов, которые размещают инвестиционный капитал в ценных бумагах российских предприятий.

ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»

Эмитенты, ценные бумаги которых были включены в состав лидирующей группы базового индекса «Ответственность и открытость» (РСПП), раскрывают наиболее полную информацию о деятельности

в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности. Ниже представлена актуальная база фондового индекса МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость».

№	КОД	НАИМЕНОВАНИЕ	КАПИТАЛИЗАЦИЯ, МЛН РУБ.	FREE-FLOAT	ВЕС ПО СОСТ. НА 31.01.2020
1	LKOH	ПАО «ЛУКОЙЛ», АО	4 683 608	54%	15,6%
2	SBER	ПАО Сбербанк, АО	5 444 228	48%	15,0%
3	GMKN	ПАО «ГМК «Норильский никель», АО	3 291 506	38%	14,0%
4	GAZP	ПАО «Газпром», АО	5 366 785	46%	13,7%
5	NVTK	ПАО «НОВАТЭК», АО	3 508 755	21%	8,3%
6	ROSN	ПАО «НК «Роснефть», АО	5 092 424	11%	6,3%
7	TATN	ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина, АО	1 657 984	32%	6,0%
8	MTSS	ПАО «МТС», АО	652 272	45%	3,3%
9	PLZL	ПАО «Полюс», АО	1 043 713	21%	2,5%
10	ALRS	АК «АЛРОСА» (ПАО), АО	590 670	34%	2,3%
11	IRAO	ПАО «Интер РАО», АО	603 954	33%	2,2%
12	NLMK	ПАО «НЛМК», АО	827 065	19%	1,8%
13	CHMF	ПАО «Северсталь», АО	763 497	20%	1,7%
14	RUAL	Юнайтед Компани РУСАЛ Плс, акции иностранного эмитента	528 641	16%	0,9%
15	TRNFP	ПАО «Транснефть», АП	256 477	32%	0,9%
16	MAGN	ПАО «ММК», АО	501 839	16%	0,9%
17	PHOR	ПАО «ФосАгро», АО	319 736	25%	0,9%
18	RTKM	ПАО «Ростелеком», АО	226 593	32%	0,8%
19	AFKS	ПАО АФК «Система», АО	176 759	33%	0,7%
20	HYDR	ПАО «РусГидро», АО	293 628	19%	0,6%
21	FEES	ПАО «ФСК ЕЭС», АО	279 330	18%	0,6%
22	AFLT	ПАО «Аэрофлот», АО	119 280	41%	0,5%
23	RSTI	ПАО «Россети», АО	318 482	11%	0,4%
24	TRMK	ПАО «ТМК», АО	57 504	30%	0,2%

АО – акции обыкновенные, АП – акции привилегированные

Фондовый индекс «Ответственность и открытость» с точки зрения методики расчета представляет собой классический индекс, в котором вес отдельного инструмента и степень его влияния на динамику индикатора определяются на основании капитализации, рассчитанной с учетом доли ценных бумаг, находящихся в свободном обращении. Аналогичный подход применяется в таких индексах, как Индекс МосБиржи, Индекс РТС, отраслевые индексы акций Московской Биржи и др.

Существенное отличие индекса «Ответственность и открытость» от других индикаторов заключается в принципе отбора акций – приоритет отдается качеству раскрытия информации в корпоративной нефинансовой отчетности по сравнению с характеристиками ликвидности и капитализации. В целом фондовый индекс «Ответственность и открытость»

отражает изменение совокупной рыночной стоимости акций российских компаний-лидеров, наиболее полно раскрывающих информацию о своей деятельности в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

В список для расчета фондового индекса не был включен ряд компаний, вошедших в индекс РСПП «Ответственность и открытость» по итогам 2019 года, таких как АО «МХК «ЕвроХим», ХК «Металлоинвест», АО «Концерн Росэнергоатом», «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.», АО «СУЭК», ПАО «СИБУР Холдинг», ЕВРАЗ Плс, ПАО «КАМАЗ», АО «ОМК», ОАО «РЖД», в связи с тем, что акции перечисленных предприятий не представлены на биржевых торгах Московской Биржи либо не имеют достаточный уровень free-float для включения в индексы.

ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ»

Индекс «Вектор устойчивого развития» является ключевым индексом устойчивого развития, цель которого – зафиксировать признаки позитивной динамики, результативности реальных целенаправленных действий, которые стоят за отчетностью компании по устойчивому развитию. Также необходимо принять во внимание, что внешняя среда любого бизнеса изменчива, в этой связи требуется гибкость управления в сфере устойчивого развития, определение стратегии в этой области, инструменты планирования и контроля должны также быть готовы к новым вызовам рынка.

В отличие от Индекса МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость», модель взвешивания ин-

струментов в фондовом индексе МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития» изменена: вес ценной бумаги в данном случае определяется на основе рейтинга эмитента. Большее влияние на индекс будут оказывать ценные бумаги тех компаний, которые показывают наиболее отчетливую положительную динамику результативности. Таким образом, фондовый индекс «Вектор устойчивого развития» является индикатором, иллюстрирующим динамику цен акций компаний-лидеров по позитивным изменениям в сфере устойчивого развития.

Ниже представлена база расчета фондового индекса МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития».

№	КОД	НАИМЕНОВАНИЕ	КАПИТАЛИЗАЦИЯ, МЛН РУБ.	FREE-FLOAT	ВЕС ПО СОСТ. НА 31.01.2020
1	AFKS	ПАО АФК «Система», АО	176 759	33%	4,6%
2	ALRS	АК «АЛРОСА» (ПАО), АО	590 670	34%	5,2%
3	CHMF	ПАО «Северсталь», АО	763 497	20%	4,3%
4	FEES	ПАО «ФСК ЕЭС», АО	279 330	18%	6,7%
5	GAZP	ПАО «Газпром», АО	5 366 785	46%	3,4%
6	GMKN	ПАО «ГМК «Норильский никель», АО	3 291 506	38%	7,2%
7	IRAO	ПАО «Интер РАО», АО	603 954	33%	7,1%
8	LKOH	ПАО «ЛУКОЙЛ», АО	4 683 608	54%	4,8%
9	MAGN	ПАО «ММК», АО	501 839	16%	4,5%
10	MTSS	ПАО «МТС», АО	652 272	45%	4,3%
11	NLMK	ПАО «НЛМК», АО	827 065	19%	5,0%
12	NVTK	ПАО «НОВАТЭК», АО	3 508 755	21%	3,3%
13	PHOR	ПАО «ФосАгро», АО	319 736	25%	4,0%
14	PLZL	ПАО «Полюс», АО	1 043 713	21%	5,1%
15	ROSN	ПАО «НК «Роснефть», АО	5 092 424	11%	4,2%
16	RSTI	ПАО «Россети», АО	318 482	11%	5,2%
17	RTKM	ПАО «Ростелеком», АО	226 593	32%	5,0%
18	RUAL	Юнайтед Компани РУСАЛ Плс, акции иностранного эмитента	528 641	16%	4,5%
19	SBER	ПАО Сбербанк, АО	5 444 228	48%	4,0%
20	TATN	ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина, АО	1 657 984	32%	3,9%
21	TRMK	ПАО «ТМК», АО	57 504	30%	3,7%

АО – акции обыкновенные, АП – акции привилегированные

Также отмечаем, что анализ РСПП охватил более широкий круг компаний, ценные бумаги АО «МХК «ЕвроХим», ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», АО «Концерн Росэнергоатом», «Сахалин Энерджи Инвестмент Ком-

пани Лтд.», ПАО «СИБУР Холдинг», АО «СУЭК», ЕВРАЗ Плс, АО «ОМК», ОАО «РЖД» не были включены в фондовый индекс «Вектор устойчивого развития» в силу его отсутствия на торгах Московской Биржи.

РОССИЙСКИЙ СОЮЗ ПРОМЫШЛЕННИКОВ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ
Россия, 109240, г. Москва, Котельническая наб., д. 17
Официальный сайт: rспп.рф



Подготовлено

Управление по корпоративной ответственности, устойчивому развитию и социальному предпринимательству РСПП

Комитет РСПП по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию

Совет РСПП по нефинансовой отчетности

Дизайн, верстка, допечатная подготовка
ООО «Дизайн-группа «Особый взгляд»
vpb2003@mail.ru

Подписано в печать 04.03.2020

Формат 64x90 1/8
Печать офсетная

Объем в усл. печ. л.: 2,5
Тираж: 600 экз.



**Публикация
Российского союза
промышленников и предпринимателей**

Россия, 109240, г. Москва,
Котельническая наб., д. 17
рспп.рф