



ИНДЕКСЫ АКЦИЙ ГОСУДАРСТВЕННОГО СЕКТОРА

Состав линейки	Код индекса	Валюта расчета	ISIN	Определение списка базы расчета
Индекс акций компаний с государственным участием	MOEX SCI	рубли РФ	RU000A0JVWH0	- Распоряжение Правительства РФ № 91-р, - Рекомендации Минэкономразвития России и Росимущества
Индекс акций компаний с регулируемой деятельностью	MOEX RCI	рубли РФ	RU000A0JVWG2	- Реестр субъектов естественных монополий ФАС РФ, - Рекомендации Минэкономразвития России и Росимущества

ОБ ИНДЕКСАХ

ИНДЕКСЫ АКЦИЙ ГОСУДАРСТВЕННОГО СЕКТОРА являются показателями эффективной доходности акций компаний с государственным участием и компаний, к деятельности которых предъявляется особый режим регулирования.

Индексы, разработанные совместно с Министерством экономического развития РФ (Минэкономразвития России) и Федеральным агентством по управлению государственным имуществом (Росимуществом), применяются в анализе доходности акций компаний государственного сектора и являются одним из инструментов повышения качества и прозрачности корпоративного управления в рамках реализации мероприятий Правительства РФ по внедрению в компании с госучастием обязательных ключевых показателей эффективности (КПЭ), в состав которых входит в том числе и показатель совокупного дохода акционеров (TSR).

Направление движения индексов основано на изменении как стоимости акций, так и объемов дивидендных выплат компаний с государственным участием и компаний с регулируемой деятельностью.

- **ИНДЕКС АКЦИЙ КОМПАНИЙ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ (MOEX SCI)** рассчитывается на основе цен акций и дивидендных выплат публичных акционерных обществ, в которых Российская Федерация, в лице Правительства РФ, выступает в роли акционера.
- **ИНДЕКС АКЦИЙ КОМПАНИЙ С РЕГУЛИРУЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ (MOEX RCI)** рассчитывается на основе цен акций и дивидендных выплат публичных акционерных обществ, включенных в реестр субъектов естественных монополий, утверждаемый ФАС РФ.

РЕЗУЛЬТАТЫ 2015

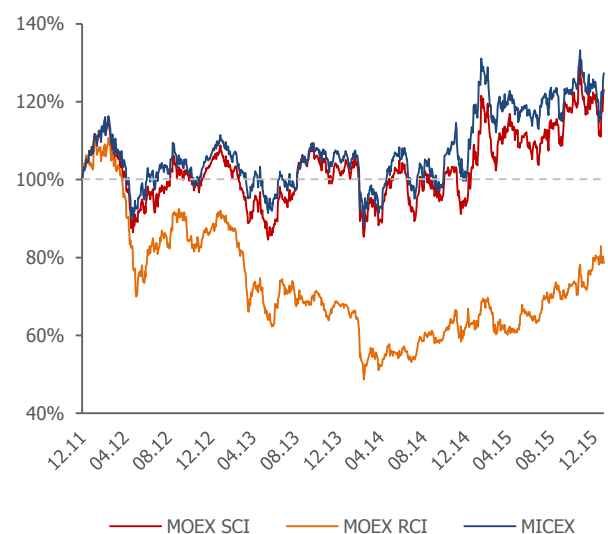
В 2015 году **индекс акций компаний с государственным участием** вырос на **31,12%**, против снижения на 10,03% годом ранее. Доходность индекса **MOEX SCI** за весь период расчета (с 30 декабря 2011 года) составляет 22,17%. Значение индекса по итогам 2015 года составило **1 221,69 пункта**.

Индекс акций компаний с регулируемой деятельностью вырос на **29,14%** за 2015 год, против снижения на 9,41% годом ранее. По итогам 2015 года значение индекса **MOEX RCI** находится ниже начального значения в 1000 пунктов (на 30 декабря 2011 года) и составляет **800,15 пунктов**.

МЕТОДИКА РАСЧЕТА

Индексы представляют собой композитные индексы, взвешенные по капитализации, рассчитанные по методике полной доходности, с учетом дивидендных поступлений по акциям, которые включены в базы расчета.

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ



ДОХОДНОСТЬ ИНДЕКСОВ

Индекс	YTD	2015г.	2014г.	2013г.	2012г.
Индексы государственного сектора					
MOEX SCI	0,70%	31,12%	-10,03%	0,20%	3,35%
MOEX RCI	-1,77%	29,14%	-9,41%	-20,63%	-13,83%
Основные индексы*					
MICEX	1,34%	26,12%	-7,15%	1,99%	5,17%
MICEXPWR	1,06%	18,43%	-22,75%	-39,54%	-16,83%
MICEXO&G	4,89%	30,19%	1,40%	5,58%	10,83%
MICEXFNL	-2,65%	52,06%	-22,11%	16,53%	-4,43%
MICEXTLC	3,41%	15,54%	-39,43%	11,38%	3,85%

Источник: данные Московской биржи

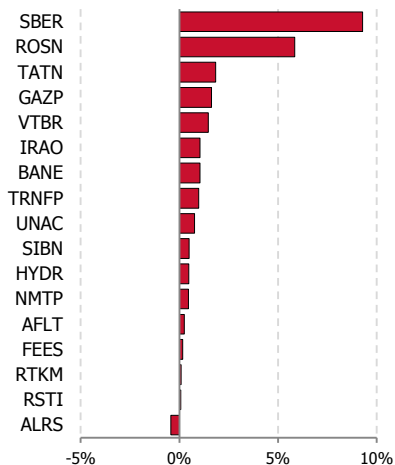
* Расшифровка наименований:
MICEX – Индекс ММВБ
MICEXPWR – Индекс ММВБ - электроэнергетика
MICEXO&G – Индекс ММВБ - нефть и газ
MICEXFNL – Индекс ММВБ - финансы
MICEXTLC – Индекс ММВБ - телекоммуникации

Более подробно об индексах Московской биржи:
<http://moex.com/ru/indices>



ИНДЕКС АКЦИЙ КОМПАНИЙ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ

Влияние акций, %*



ИНДЕКС АКЦИЙ КОМПАНИЙ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ (МОЕХ SCI) состоит из акций 17 российских компаний, в отношении которых определение позиции акционера, Российской Федерации, осуществляется Правительством РФ.

В 2015 году рост индекса составил 31,12%, достигнув 1 221,69 пунктов, наибольшее положительное влияние оказал рост обыкновенных акций ПАО «Сбербанк», 9,29% влияния, ОАО «НК «Роснефть», 5,85% влияния и ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина, 1,84% влияния.

Негативное влияние на динамику индекса оказали обыкновенные акции АК «АЛРОСА» (ПАО) (0,43)% влияния.

СПРАВОЧНО

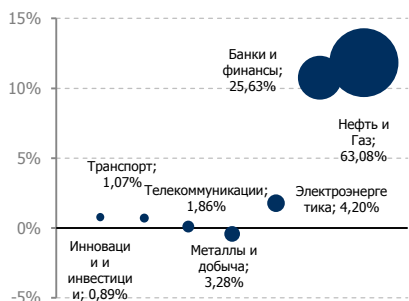
Из 17 акций, лежащих в основе расчета индекса **MOEX SCI** в 2015 году, 14 акций входят в состав основных индексов акций, Индекса ММВБ и РТС: АК «АЛРОСА» (ПАО), тикер - **ALRS**; ПАО «Ростелеком», тикер - **RTKM**; ПАО «Газпром», тикер - **GAZP**; ПАО «Россети», тикер - **RSTI**; ПАО «Банк ВТБ», тикер - **VTBR**; ПАО «РусГидро», тикер - **HYDR**; ОАО «НК «Роснефть», тикер - **ROSN**; ПАО «ФСК ЕЭС», тикер - **FEES**; ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина, тикер - **TATN**; ОАО «АК «Транснефть», тикер - **TRNFP**; ПАО «Интер РАО», тикер - **IRAO**; ПАО АНК «Башнефть», тикер - **BANE**; ПАО «Аэрофлот», тикер - **AFLT**; ПАО «Сбербанк России» тикер - **SBER**; в состав индекса второго эшелона входят обыкновенные акции ПАО «НМТП», тикер - **NMTP**.

Наибольший рост стоимости акций из базы расчета индекса **MOEX SCI** в 2015 году отмечается у бумаг: ПАО «ОАК», 419,1% (**UNAC**); ПАО «НМТП», 224,1% (**NMTP**); ПАО «Сбербанк», 84,4% (**SBER**); ПАО «Аэрофлот», 74,1% (**AFLT**); ПАО АНК «Башнефть», 59,0% (**BANE**); ПАО «Интер РАО», 55,3% (**IRAO**); ОАО «АК «Транснефть», 54,0% (**TRNFP**); ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина, 39,0% (**TATN**); ПАО «ФСК ЕЭС», 30,0% (**FEES**); ОАО «НК «Роснефть», 29,3% (**ROSN**).

Отраслевая диверсификация индекса основана на акциях компаний нефтегазового сектора с долей в 63% капитализации индекса и на акциях компаний финансового сектора, на которые приходится 26% капитализации индекса.

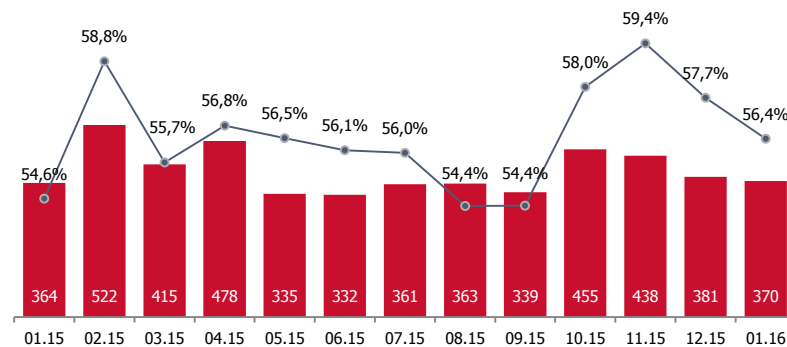
Объем торгов бумагами, входящими в состав индекса **MOEX SCI**, составил 4 782,4 млрд руб. за 2015 г., 56,7% объема торгов всего рынка акции Московской биржи.

Влияние и вес секторов*



*влияния рассчитаны за 2015г.

Объем торгов* (млрд руб.) и доля рынка акций**



*по акциям из состава индекса MOEX SCI

** режим основных торгов T+

В силу особенностей отраслевой диверсификации индекса отмечаем высокую корреляцию с основным индексом акций Московской биржи, Индексом ММВБ. Сопоставимые результаты расчета корреляции отмечаем также с Индексом ММВБ - нефть и газ (MICEXO&G) и Индексом ММВБ - финансы (MICEXFNL).

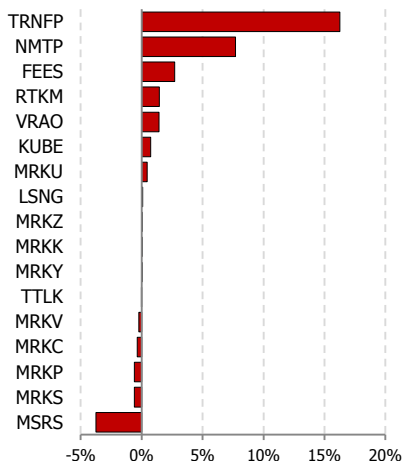
Корреляция, 2015г.	MICEX	MICEXFNL	MICEXO&G	MICEXTLC	MICEXPWR	MOEX SCI
MICEX	100%	67,6%	97,5%	32,5%	36,3%	93,6%
MICEXFNL	67,6%	100%	69,3%	-27,1%	34,8%	83,3%
MICEXO&G	97,5%	69,3%	100%	25,8%	36,6%	92,3%
MICEXTLC	32,5%	-27,1%	25,8%	100%	44,0%	14,5%
MICEXPWR	36,3%	34,8%	36,6%	44,0%	100%	46,6%
MOEX SCI	93,6%	83,3%	92,3%	14,5%	46,6%	100%

Источник: данные Московской биржи



ИНДЕКС АКЦИЙ КОМПАНИЙ С РЕГУЛИРУЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

Влияние акций, %*



ИНДЕКС АКЦИЙ КОМПАНИЙ С РЕГУЛИРУЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ (МОЕХ RCI) состоит из 17 акций российских компаний, включенных в реестр субъектов естественных монополий, утверждаемый Федеральной антимонопольной службой РФ.

В 2015 году рост индекса составил 29,14%, достигнув 800,15 пунктов, наибольшее положительное влияние оказали привилегированные акции ОАО «АК «Транснефть», 16,26% влияния, обыкновенные акции ПАО «НМТП», 7,70% влияния, и ПАО «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы», 2,70% влияния.

Наибольшее негативное влияние на динамику индекса оказали обыкновенные акции ПАО «Московская объединенная электросетевая компания», (3,75)% влияния.

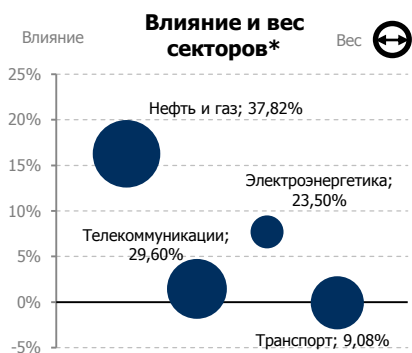
СПРАВОЧНО

Из 17 акций, лежащих в основе расчета индекса **МОЕХ RCI** в 2015 году, 3 акции входят в состав основных индексов акций, Индекса ММВБ и РТС: ПАО «Ростелеком», тикер - **RTKM**; ПАО «ФСК ЕЭС», тикер - **FEES**; ОАО «АК «Транснефть», тикер - **TRNFP**; 10 акций входят в состав индекса второго эшелона: ПАО «МОЭСК», тикер - **MSRS**; ПАО «МРСК Центра и Приволжья», тикер - **MRKP**; ПАО «МРСК Волги», тикер - **MRKV**; ПАО «МРСК Центра», тикер - **MRKC**; ПАО «МРСК Юга», тикер - **MRKY**; ПАО «МРСК Северо-Запада», тикер - **MRKZ**; ПАО «Ленэнерго», тикер - **LSNG**; ОАО «МРСК Урала», тикер - **MRKU**; ПАО «РАО Энергетические системы Востока», тикер - **VRAO**; ПАО «НМТП», тикер - **NMTP**.

Наибольший рост стоимости акций в 2015 году отмечается у бумаг: ПАО «НМТП», 224,1% (**NMTP**); ПАО «РАО Энергетические системы Востока», 125,9% (**VRAO**); ОАО «МРСК Урала», 55,5% (**MRKU**); ОАО «АК «Транснефть», 54,0% (**TRNFP**); ПАО «Кубаньэнерго», 39,9% (**KUBE**); ПАО «Ленэнерго», 30,3% (**LSNG**); ПАО «ФСК ЕЭС», 30,0% (**FEES**); ПАО «МРСК Северо-Запада», 8,3% (**MRKZ**); ПАО «Ростелеком», 4,1% (**RTKM**); ПАО «МРСК Северного Кавказа», 3,3% (**MRKK**).

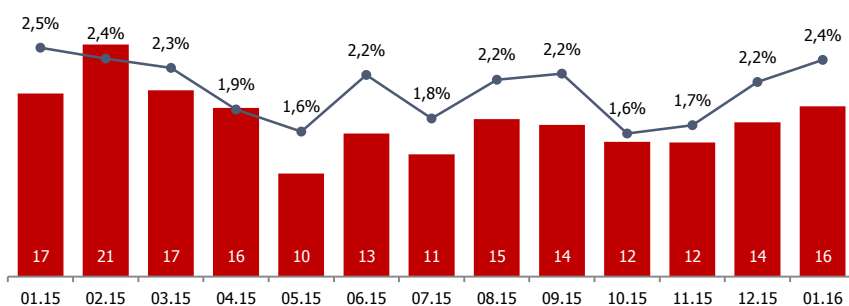
Отраслевая диверсификация индекса основана на акциях компаний нефтегазового сектора с долей в 38% капитализации индекса, на акциях компаний телекоммуникационного сектора, на который приходится 29,6% капитализации индекса и акциях компаний электроэнергетической отрасли – 23,5% капитализации индекса.

Объем торгов бумагами, входящими в состав индекса **МОЕХ RCI**, составил 172,9 млрд руб. за 2015 г., 2,0% объема торгов всего рынка акции Московской биржи.



*влияния рассчитаны за 2015г.

Объем торгов* (млрд руб.) и доля от рынка**



*по акциям из состава индекса **МОЕХ RCI**

** режим основных торгов T+

По итогам 2015 года, отмечаем высокую корреляцию с Индексом ММВБ - финансы (MICEXFNL), а также отрицательную корреляцию с Индексом ММВБ - телекоммуникации (MICEXTLC).

Корреляция, 2015г.	MICEX	MICEXFNL	MICEXO&G	MICEXTLC	MICEXPWR	МОЕХ RCI
MICEX	100%	68%	97%	33%	36%	63,3%
MICEXFNL	67,6%	100%	69,3%	-27,1%	34,8%	80,7%
MICEXO&G	97,5%	69,3%	100%	25,8%	36,6%	65,7%
MICEXTLC	32,5%	-27,1%	25,8%	100%	44,0%	-37,5%
MICEXPWR	36,3%	34,8%	36,6%	44,0%	100%	1,4%
МОЕХ RCI	63,3%	80,7%	65,7%	-37,5%	1,4%	100%

Источник: данные Московской биржи



Значения индексов MOEX SCI и RCI

Начальное значение индексов составляет 1000 пунктов (на 30.12.2011), официальный расчет и публикация индексов осуществляется один раз в конце каждого календарного года.

ПЕРСПЕКТИВА РАЗВИТИЯ ИНДИКАТОРОВ

Индекс	Доходность индексов (год-к-году) и значения в пунктах на конец месяца:				
	Декабрь 2015	Декабрь 2014	Декабрь 2013	Декабрь 2012	Декабрь 2011
MOEX SCI	31,12%	(10,03)%	0,20%	3,35%	-%
	1 221,69	931,76	1 035,62	1 033,52	1000
MOEX RCI	29,14%	(9,14)%	(20,63)%	(13,83)%	-%
	800,14	619,58	683,94	861,72	1000
MISEX	26,12%	(7,15)%	1,99%	5,17%	-%
	1 761,36	1 396,61	1 504,08	1 474,72	1000

Комментарии Министерства экономического развития РФ и Федерального агентства по управлению государственным имуществом

Государство намеренно активно применять рыночный инструментарий для оценки эффективности работы топ-менеджмента государственных компаний и его мотивации в увеличении капитальной стоимости соответствующих Обществ.

В настоящий момент проводится работа по внедрению в систему КПЭ публичных компаний, включенных в список, утвержденный Распоряжением Правительства РФ от 23 января 2003 года № 91-р, показателя TSR, целевым значением которого должна являться доходность одного из индексов Московской биржи за отчетный период.

По мнению Минэкономразвития России и Росимущества данная мера позволит улучшить качество корпоративного управления, а также придать стимул к росту дивидендных выплат и акционерной стоимости компаний с государственным участием.

В качестве дополнительной информационной поддержки на сайте Росимущества представлены графики индексов акций компаний с государственным участием и компаний с регулируемой деятельностью на фоне иных индикаторов российского рынка акций, <https://www.rosim.ru/>.

Подробнее об индексах можно ознакомиться на сайте <http://moex.com> или связаться с управлением индекс-менеджмента Московской биржи по почте index@moex.com, или по телефону: +7 495 363 32 32