

СЕНТЯБРЬ 2021

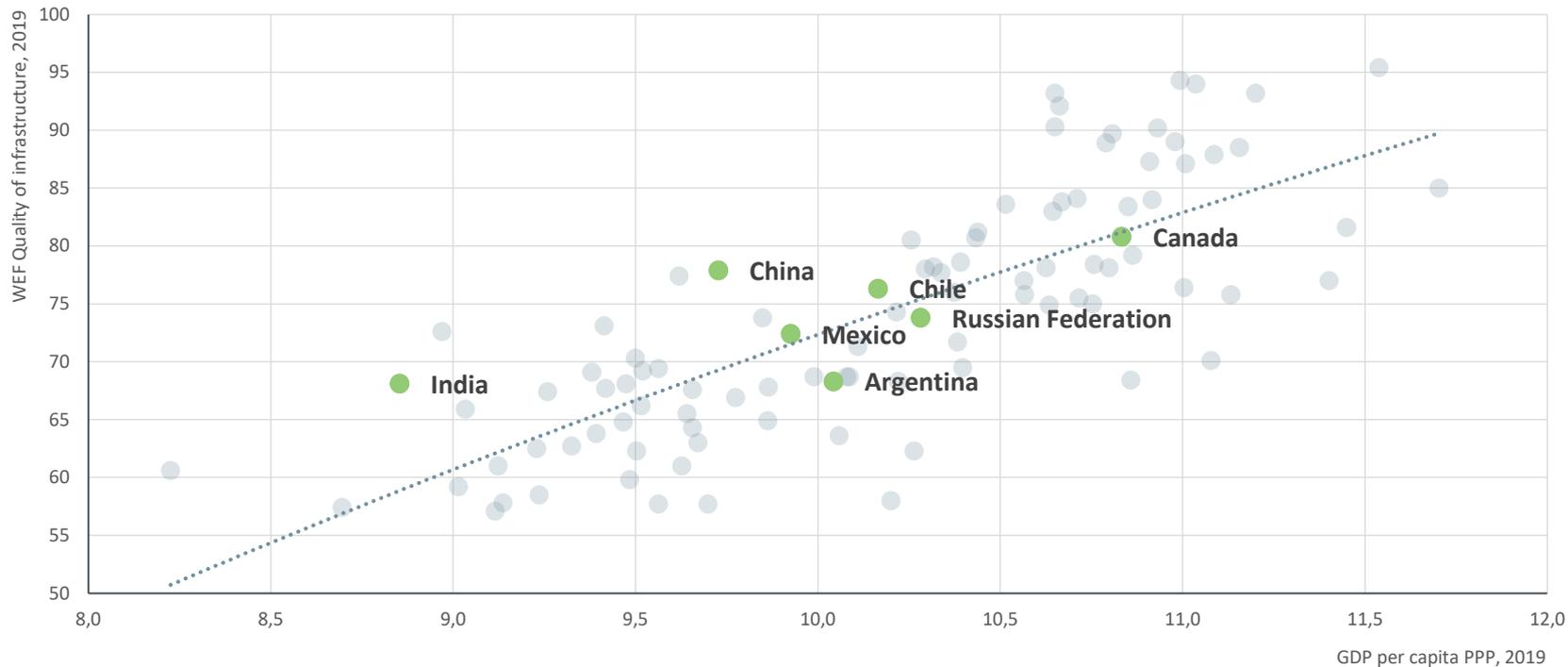
ИНВЕСТИЦИИ В ИНФРАСТРУКТУРУ И ГЧП

Программа инфраструктурных облигаций ДОМ.РФ

АКРА

АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://www.acra-ratings.ru)

КОРРЕЛЯЦИЯ МЕЖДУ УРОВНЕМ БЛАГОСОСТОЯНИЯ И КАЧЕСТВОМ ИНФРАСТРУКТУРЫ



Источник: WEF, Всемирный банк, расчеты АКРА

ОДНОЙ ИЗ КЛЮЧЕВЫХ ФОРМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ В МИРОВОЙ ПРАКТИКЕ ЯВЛЯЮТСЯ ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Портфель
Инфраструктурных
Облигаций к ВВП
2020 год

18,2%

8,5%

3,5%



ЦЕЛЕВЫЕ
МУНИЦИПАЛЬНЫЕ
ОБЛИГАЦИИ

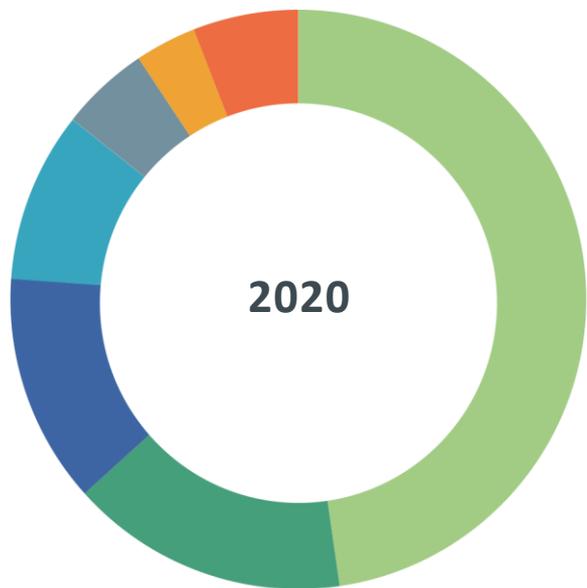


ОБЛИГАЦИИ
СПЕЦИАЛЬНОГО
НАЗНАЧЕНИЯ



ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ
ОБЛИГАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНЫХ ЗЕМЕЛЬ

РАСХОДЫ СУБЪЕКТОВ РФ В 2020 ГОДУ



Национальная экономика
873 млрд руб.

Образование
285 млрд руб.

Жилищно-коммунальное хозяйство
235 млрд руб.

Здравоохранение
174 млрд руб.

Физическая культура и спорт
91 млрд руб.

Социальная политика
63 млрд руб.

Прочее
108 млрд руб.

Источник: Казначейство России, Минфин России, расчеты АКРА

ПОТЕНЦИАЛ ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОГРАММЫ

>1,8 трлн
руб.

Израсходовано согласно расчетам АКРА, в 2020 году на финансирование капитальных расходов в регионах.

>3 трлн
руб.

Общий объем инвестиций в региональные и муниципальные проекты на принципах ГЧП.*

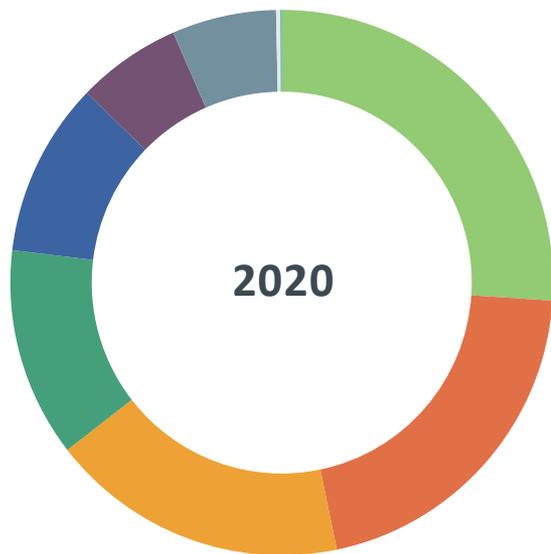
* Согласно данным Национального центра ГЧП

~ 69 субъектов

Удовлетворяют по требованиям долговой нагрузки (не более 75%).

ИНФРАСТРУКТУРНОЕ МЕНЮ 2020

21% от всех инициатив составляет программа инфраструктурных облигаций



Реструктуризация бюджетных кредитов в целях инфраструктурной поддержки реализации новых инвестиционных проектов

629,5

Средства, поступающие в Федеральный дорожный фонд за счет перераспределения акцизов от нефтепродуктов

428,5

Опережающее финансирование строительства в 2021 г. Дорожное строительство, поэтапное выделение средств по мере готовности 200 млрд руб. Иное строительство, поддержка отдельных регионов

250

Предоставление средств ФНБ Фонду ЖКХ до 2024 г.

150

Субсидирование процентной ставки на досрочное исполнение контрактов на 2021 г.

1,8

Инфраструктурные облигации (до 2023 г. включительно)

500

Инфраструктурные кредиты ВЭБ.РФ на городскую инфраструктуру

300

Реструктуризация бюджетных кредитов в целях инфраструктурной поддержки реализации новых инвестиционных проектов

150

Субсидирование низкомаржинальных проектов

6,3

ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОГРАММЫ — ИНВЕСТИРОВАНИЕ СВОБОДНЫХ РЕСУРСОВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА НА ИНФРАСТРУКТУРУ, КОТОРАЯ ВЯРД ЛИ БЫЛА БЫ РЕАЛИЗОВАНА НА РЫНОЧНЫХ НАЧАЛАХ

Многоуровневая
поддержка выпуска



- 1 Поручительство ДОМ.РФ ([AAA\(RU\)](#), прогноз «Стабильный») в отношении каждого отдельного выпуска облигаций
- 2 Общее залоговое обеспечение в отношении всех выпусков облигаций (залог прав требования по договорам займа и по залоговым счетам)
- 3 Предоставление Эмитенту субсидии из федерального бюджета на осуществление купонных выплат по облигациям в размере ключевой ставки Банка России
- 4 Обязательство ДОМ.РФ ([AAA\(RU\)](#), прогноз «Стабильный») приобретать у Эмитента права требования по займам
- 5 Предоставление Эмитенту займа (резервной линии) ДОМ.РФ ([AAA\(RU\)](#), прогноз «Стабильный»)

КОНТАКТЫ

Россия, Москва, 115035

Садовническая
набережная, 75

info@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80

АЛЕКСЕЙ МУХИН

Управляющий директор

alexey.mukhin@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 101

+7 (916) 942 01 55

Филиал АКРА в МФЦА, Казахстан

АСКАР ЕЛЕМЕСОВ

Глава филиала

askar.elemessov@acra-ratings.ru

Оценка рисков проектного финансирования

АЛЬФИЯ ВАСИЛЬЕВА

Руководитель направления рейтингов
проектного финансирования

alfia.vasilieva@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 178

++7 (965) 209 3640

Методологические вопросы

СЕРГЕЙ КУТЕНКО

Руководитель методологической группы

sergey.kutenko@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 133

Получение кредитного рейтинга

НАТАЛИЯ СУСЛЕННИКОВА

Руководитель Дирекции
по развитию бизнеса

natalia.suslennikova@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 148

+7 (962) 988 00 70

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**

**АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://acra-ratings.ru)**

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2021 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности. Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено. Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации. Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria. Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acraratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением купить, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участию финансовому рынку, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимает все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.