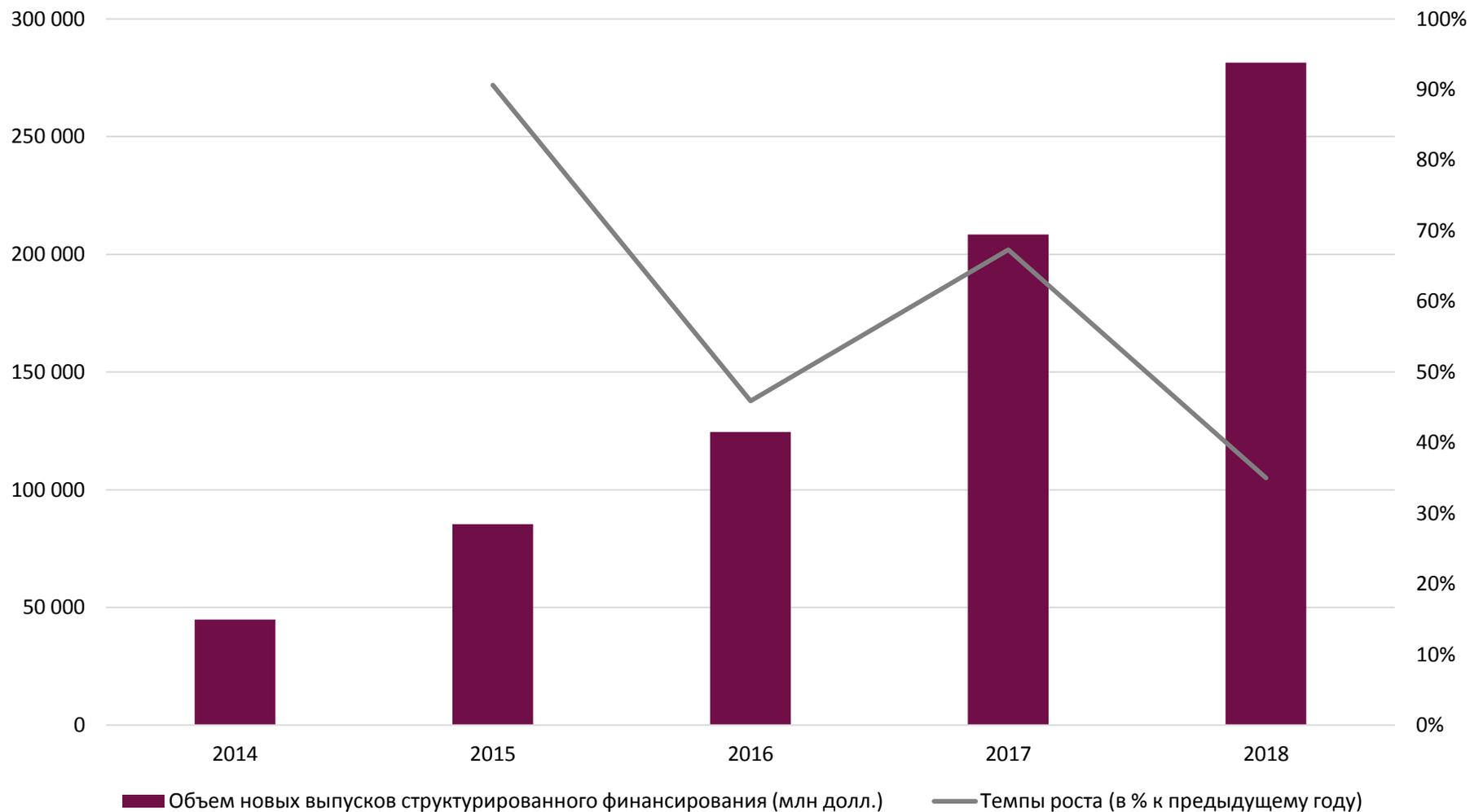


ПРОРЫВ:
Инициатива перезагрузки
российского рынка
секьюритизации

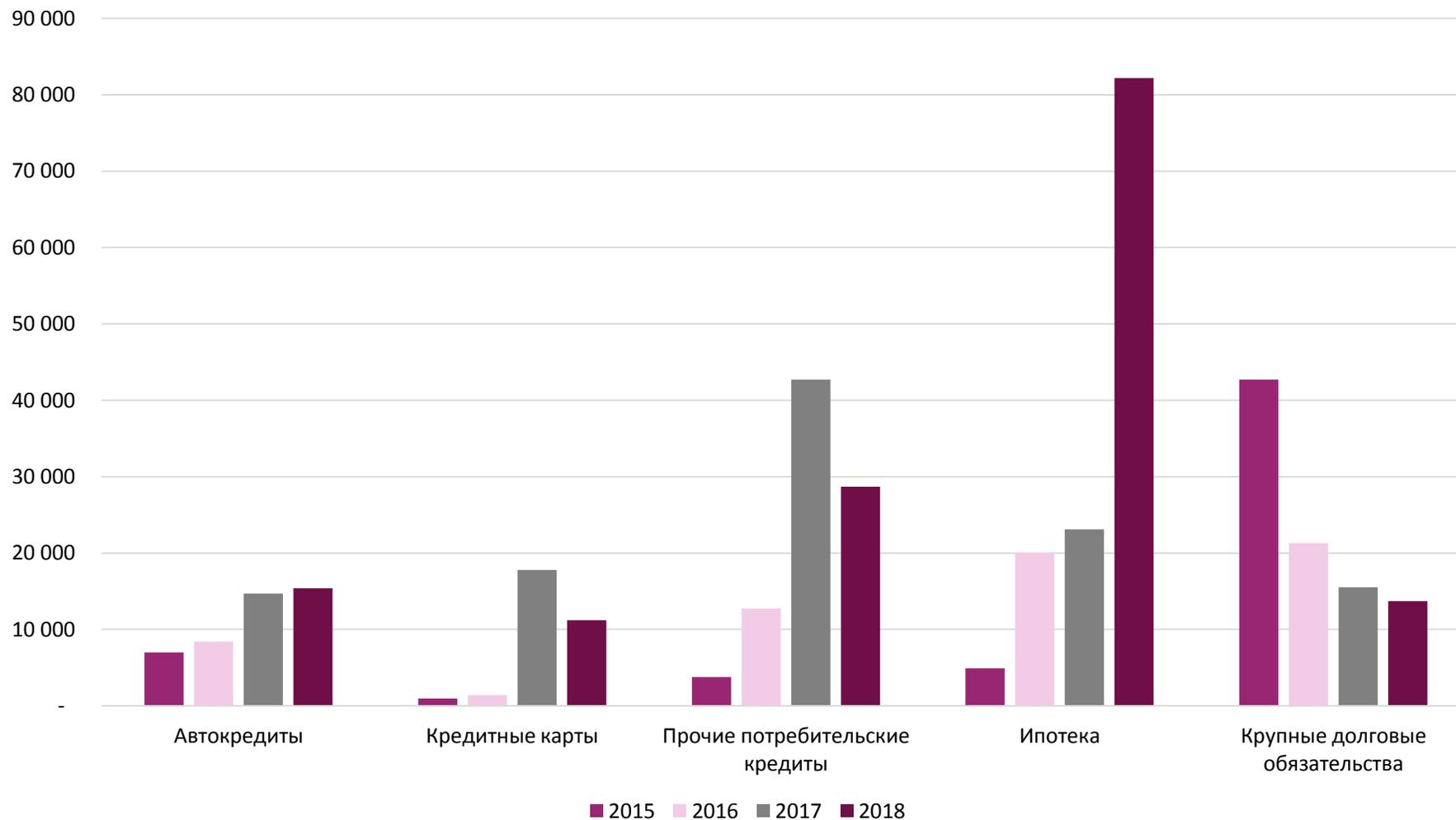
Игорь Зелецкий
Генеральный Директор, АКРА (АО)

- **Существующие методологии** АКРА позволяют рейтинговать различные виды транзакций, включая: ИЦБ, МСП, Авто, Необеспеченные потреб кредиты, кредитные карты, простые переупаковки (repacks), секьюритизация портфелей проектного финансирования, крупные долговые обязательства итд
- Проект методологии присвоения кредитных рейтингов **коммерческим ипотечным ценным бумагам** по национальной шкале сектора структурированного финансирования для Российской Федерации
 - (.sf) рейтинги
 - 1/3/30 зданий в портфеле обеспечения
- Проект методологии присвоения кредитных рейтингов эмитентам, инструментам и обязательствам **проектного финансирования** по национальной шкале для Российской Федерации
 - не (.sf) рейтинги
 - Присвоение рейтинга как на стадии Строительства так и на стадии Эксплуатации
 - Возможность анализа транзакций без участия государства а также концессионных и ГЧП проектов
 - Широкая палитра секторов включая инфраструктуру
- Методология присвоения кредитных рейтингов **суверенным эмитентам по международной шкале**
 - Рейтинги по международной шкале
 - AAA рейтинг России по международной шкале не изменяется
 - Области применения – Трансграничные проекты, Наднациональные банки

Объем эмиссии инструментов многотраншевой секьюритизации в Китае в 2014-2018 гг. (млн долл.)



Объем эмиссии инструментов многотраншевой секьюритизации в разрезе классов активов в 2015-2018 гг.



Параметры	Китай	Россия
Дата начала активной эмиссии инструментов СФ	2015	2007
Наличие развитой законодательно-правовой среды	X	V
Количество сделок по выпуску многотраншевых ИЦБ (2015-2019)	96	29
Количество сделок по выпуску одностраншевых переупаковок (2015-2019)	0	12
Количество сделок по выпуску ABS, обеспеченных автокредитами (2015-2019)	101	1
Количество сделок по выпуску ABS, обеспеченных потребительскими кредитами (2015-2019)	свыше 30	0
Максимальный объем новых эмиссий в течение одного календарного года	282 млрд долл. (2018)	4,1 млрд долл. (2014)
Наличие сделок с иными видами активов (CLO, CMBS, NPL, кредитные карты, лизинг)	V	X

- Цель
 - обеспечить прорыв в выпуске длинных ценных бумаг высокого **кредитного качества**
 - расширить палитру **инвесторов**
 - **снизить ставки** кредитования
 - восстановить использование траншевания и других **современных механизмов защиты**
 - снизить нагрузку на **бюджет**, риски **концентрации** и зависимость от **гос и квази-гос гарантий**
- Временные рамки
 - предлагаем заключать договоры до конца **2019**
- Преимущества
 - Банки-**оригинаторы** получают уникальную возможность существенно **снизить** транзакционные расходы на рейтинговые услуги, юридические услуги, услуги УК/БК и организаторов
 - **новые** участники получают возможность создать **свои платформы** секьюритизации
- Открытый формат
 - инициатива **открыта** для всех участников, включая рейтинговые агентства и Дом.РФ
 - инициатива открыта для выпусков, обеспеченных ипотекой и **другими активами**
- Участники
 - инициативу **уже поддержали** ведущие российские и зарубежные юр фирмы, включая ЕПАМ и ЛЕКАП, а также АК/БК Акра РМ