

19 МАРТА 2021

# ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕЙТИНГОВ В ПРАКТИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЕЛОРУССКИХ БАНКОВ

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Старший директор

АКРА

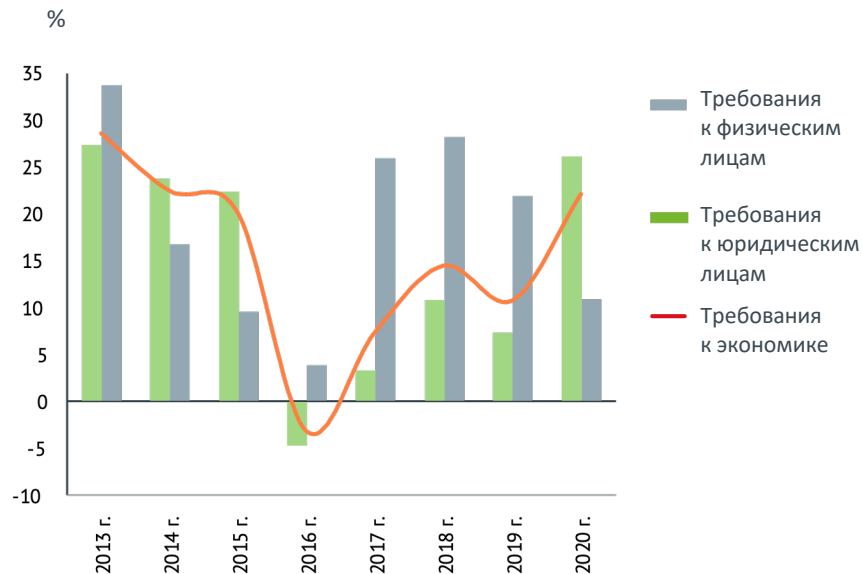
АНАЛИТИЧЕСКОЕ  
КРЕДИТНОЕ  
РЕЙТИНГОВОЕ  
АГЕНТСТВО  
[ACRA-RATINGS.RU](https://acra-ratings.ru)

# БЕЛОРУССКИЕ БАНКИ — ПОТРЕБНОСТИ В ОПТОВОМ ФОНДИРОВАНИИ МОГУТ ВЫРАСТИ\*

## ДИНАМИКА ОТНОШЕНИЯ КРЕДИТОВ К ДЕПОЗИТАМ



## ГОДОВЫЕ ТЕМПЫ РОСТА ТРЕБОВАНИЙ БАНКОВ



\* Источник: NBRB.BY

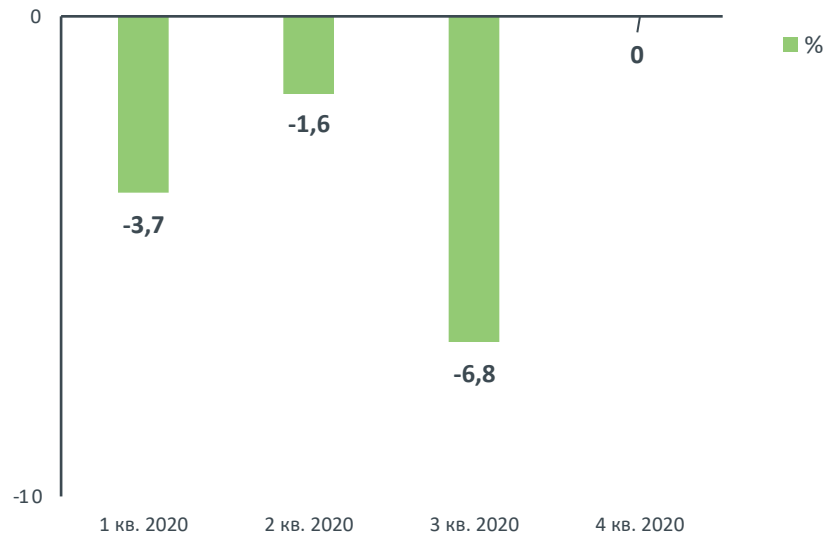
# ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЗАРУБЕЖНОГО И ДОЛГОВОГО ФИНАСИРОВАНИЯ ЯВЛЯЕТСЯ АКТУАЛЬНЫМ

ДОЛЯ ВАЛЮТНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ БАНКОВ  
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ\*



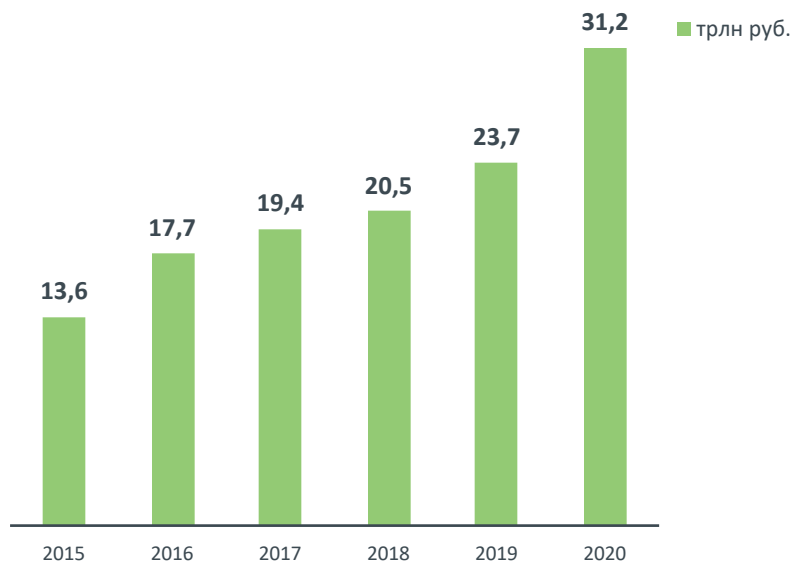
\* Источник: NBRB.BY

ОТТОК ДЕПОЗИТОВ БЕЗ УЧЁТА ВАЛЮТНОЙ ПЕРЕОЦЕНКИ\*



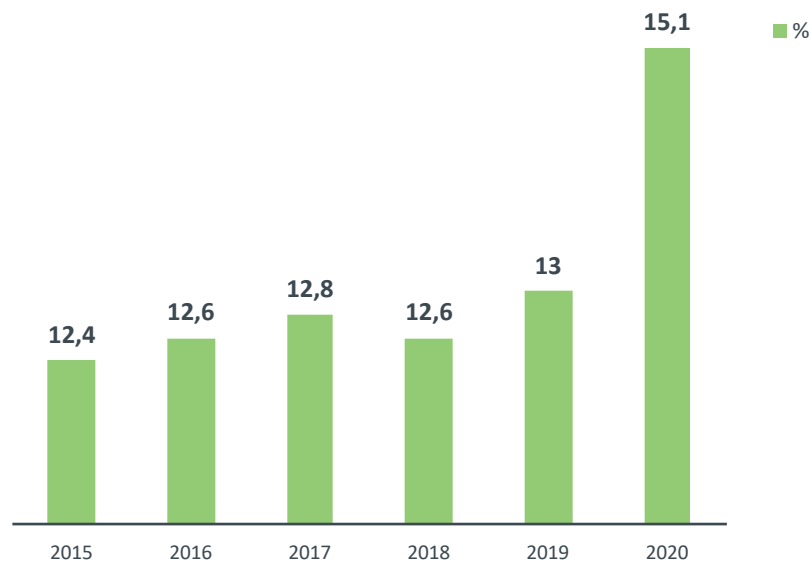
# РОССИЙСКИЙ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ — РАСТУЩИЕ ВОЗМОЖНОСТИ

## ОБЩИЙ ОБЪЁМ РАЗМЕЩЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



Источник: MOEX.RU

## ДОЛЯ ОБЛИГАЦИЙ В АКТИВАХ БАНКОВ РФ



Источник: Банк России

# СИТУАЦИЯ БЛАГОПРИЯТСТВУЕТ ПОЯВЛЕНИЮ НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ

1

## НИЗКИЕ СТАВКИ

- Низкая стоимость фондирования
- Поиск способов поддержания доходности

2

## НОВЫЕ ИНВЕСТОРЫ

- Рост ликвидности
- Интерес к разнообразию инвестиционных инструментов

3

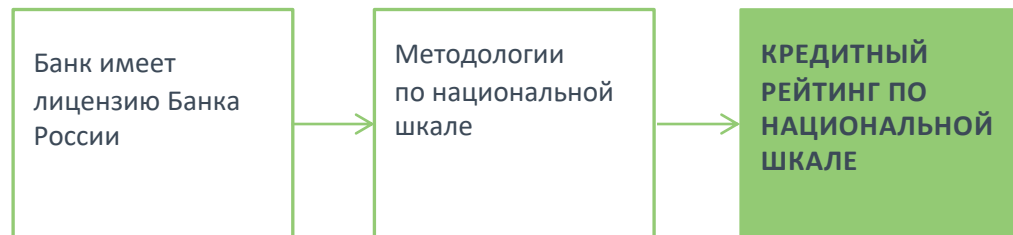
## НОВЫЕ ЭМИТЕНТЫ

- Рост глубины рынка
- Заполнение кривой доходности

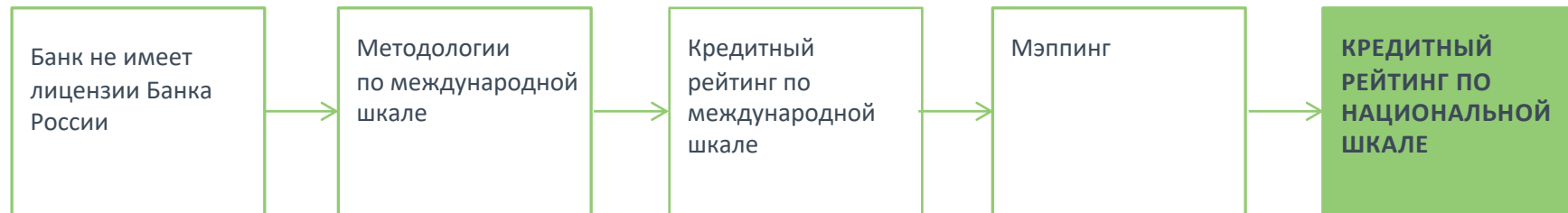
# КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ — ВОРОТА НА РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ



## ПОДХОД АКРА К РЕЙТИНГОВАНИЮ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РФ УЧИТЫВАЕТ ИХ СПЕЦИФИКУ



### ПОДХОД, ПРИМЕНИМЫЙ К БАНКАМ, РАБОТАЮЩИМ ЗА ПРЕДЕЛАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



# ПРИНЦИПЫ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ СООТВЕТСТВУЮТ СТАНДАРТАМ ОТРАСЛИ

**1** **ЕДИНЫЙ ПОДХОД** к присвоения кредитных рейтингов банкам, находящимся в различных юрисдикциях

**2** **УЧЁТ РИСКОВ** и особенностей экономической ситуации в юрисдикции присутствия

**3** **ПРОЗРАЧНОСТЬ ПОДХОДА** к определению кредитного рейтинга – отсутствие «черных ящиков», ограниченный набор используемых критериев

**4** **ПРОСТОТА ОЦЕНКИ** факторов, влияющих на кредитный рейтинг

**5** **ВОЗМОЖНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ПЕРВИЧНОГО АНАЛИЗА** на основе публичной информации



# ПРОЗРАЧНАЯ МЕТОДОЛОГИЯ СОПОСТАВЛЕНИЯ(МЭППИНГА) КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ И НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ

## ЭТАП I

### **ОПРЕДЕЛЕНИЕ «СТАРТОВОЙ ТОЧКИ» —**

стартовой точкой является суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации, присвоенный АКРА по международной шкале, или кредитная оценка Российской Федерации при отсутствии присвоенного кредитного рейтинга.

## ЭТАП II

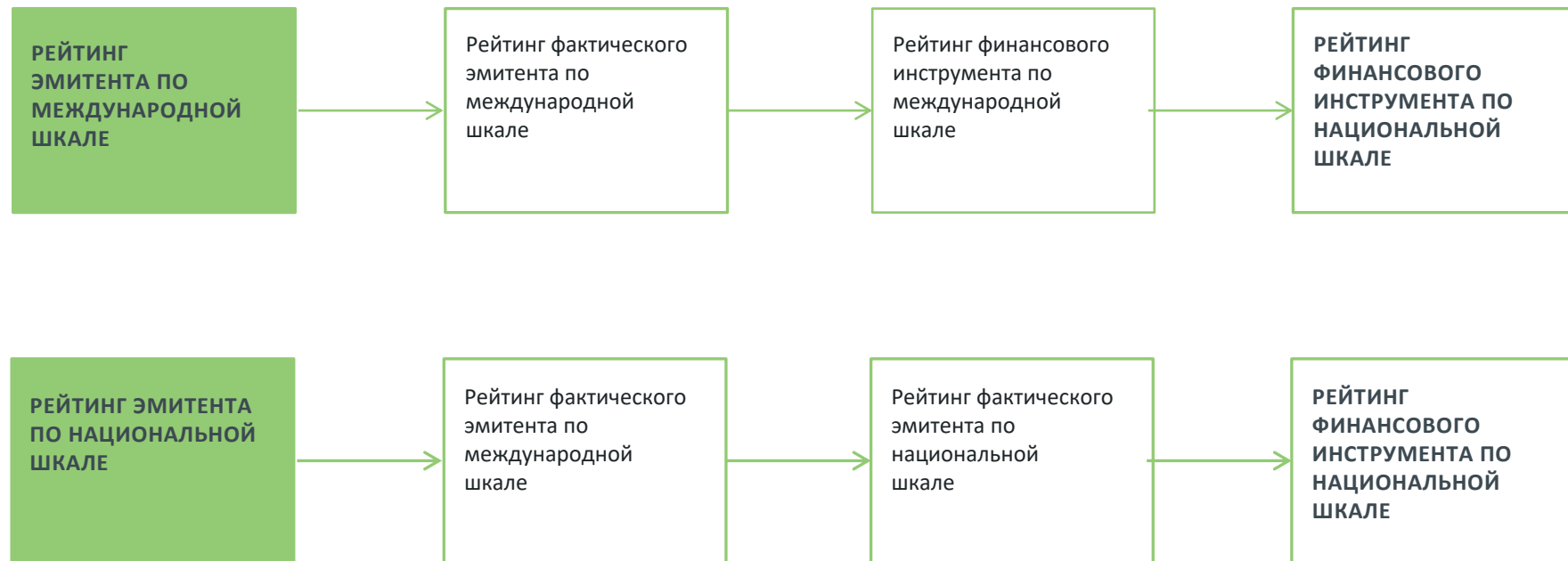
### **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СТАНДАРТНЫХ ТАБЛИЦ**

**СОПОСТАВЛЕНИЯ** кредитных рейтингов (кредитных оценок) в зависимости от выбранной стартовой точки.

## ПРИМЕР МЭППИНГА



# ГИБКИЕ ПОДХОДЫ К ПРИСВОЕНИЮ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА ВЫПУСКАМ ОБЛИГАЦИЙ



# ГИБКИЕ ПОДХОДЫ К ПРИСВОЕНИЮ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА ВЫПУСКАМ ОБЛИГАЦИЙ



## ВЫПУСК ЧЕРЕЗ SPV

- Рейтинг SPV может не присваиваться
- Рейтинг облигаций присваивается на уровне рейтинга фактического эмитента



## ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ С ГАРАТНИЕЙ/ПОРУЧИТЕЛЬСТВОМ

- Рейтинг эмитенту может не присваиваться
- Рейтинг облигаций присваивается на уровне кредитного рейтинга гаранта/поручителя

# СТРАНОВОЙ ПОТОЛОК МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕОДОЛЕН



## НАЛИЧИЕ ВНЕШНЕЙ ПОДДЕРЖКИ

Существование структуры за пределами юрисдикции присутствия рейтингуемого лица, кредитоспособность которого значительно выше, суверенного рейтинга этой юрисдикции



## МЕЖДУНАРОДНАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Операционная деятельность рейтингуемого лица не связана с юрисдикцией регистрации

## ПОЛУЧЕНИЕ РЕЙТИНГА БАНКАМИ ДАСТ ВОЗМОЖНОСТИ РАЗВИТИЯ БИЗНЕСА В РФ

**АКРА ОЖИДАЕТ,  
ЧТО БЕЛОРУССКИЕ БАНКИ  
ПОЛУЧАТ ДОСТУП  
К РАЗВИТИЮ  
ГАРАНТИЙНОГО БИЗНЕСА  
НА ТЕРРИТОРИИ РФ**



Решение операционных вопросов, связанных с допуском белорусских банков к данному бизнесу ожидается в 1п. 2021г.

# КОНТАКТЫ

Россия, Москва, 115035  
Садовническая  
набережная, 75  
info@acra-ratings.ru  
+7 (495) 139 04 80

Генеральный директор  
**МИХАИЛ СУХОВ**

Группа рейтингов финансовых  
институтов

**ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ**

Старший директор  
valeriy.piven@acra-ratings.ru  
+7 (495) 139 04 93  
+7 (965) 119 31 87

Получение рейтингов и вопросы  
сотрудничества

**АЛЕКСЕЙ МУХИН**

Управляющий директор  
alexey.mukhin@acra-ratings.ru  
+7 (962) 301 55 30

Методологическая группа

**ВЛАДИМИР СНОРКИН**

Управляющий директор  
vladimir.snorkin@acra-ratings.ru  
+7 (495) 139 04 80, доб. 184

Нерейтинговые услуги

**АНДРЕЙ КОРОЛЕВ**

Генеральный директор АКРА РМ  
andrey.korolev@acra-rm.ru  
+7 (495) 287 70 55, доб. 500

# ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2021 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 [www.acra-ratings.ru](http://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](http://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.acrratings.ru](http://www.acrratings.ru). Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, 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 рассматриваться 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 участнику финансового рынка, 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 предпринимают 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.