



**ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ
ПРОЕКТОВ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ
ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НПФ**

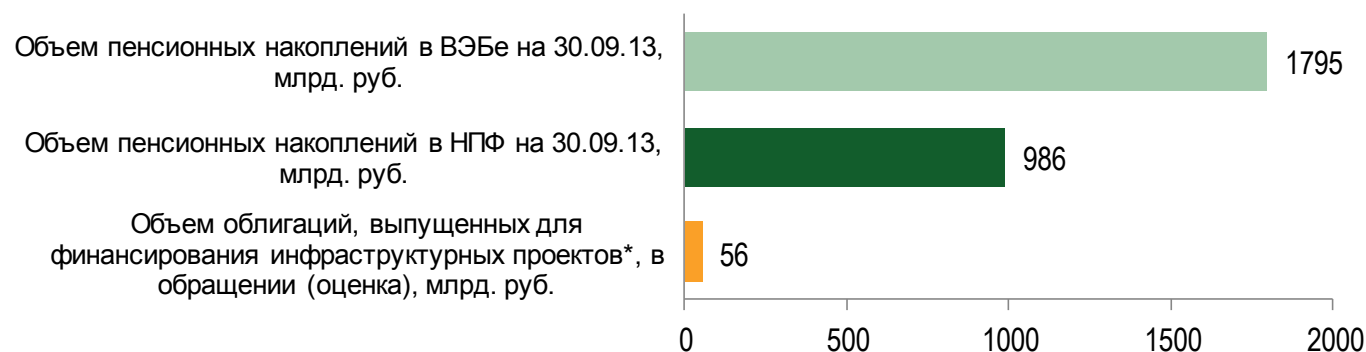


ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НПФ



СУЩЕСТВУЮЩИЕ ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ В РФ

Сегодня на финансовом рынке отсутствует достаточное предложение инструментов финансирования проектов развития инфраструктуры при наличии возможностей для финансирования:



* Главная Дорога, ЗСД, СЗКК

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ СУЩЕСТВУЮЩИХ ОБЛИГАЦИЙ, ВЫПУЩЕННЫХ ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ

	Главная дорога	ЗСД	СЗКК
Срок до погашения	16-18 лет	20 лет	20 лет
Объем выпуска	8 млрд руб. (выпуск 03)	5 млрд руб.	5 млрд руб.
Амортизация	с 11 года (выпуск 03)	с 11 года	с 7 года
Ставка купона	ИПЦ + 0,5 × ВВП	8,75% для 1-10 купона	ИПЦ + 3%
Досрочное погашение	с 11 года (выпуск 03)	Погашение + оферта через 5 лет	Опцион Call в конце 9 года
Госгарантии/обеспечение	Нет, но есть условия на случай расторжения концессии (выпуск 03)	Госгарантия (в лице Минфина РФ) на сумму номинала	Госгарантия РФ на сумму номинала

ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НПФ

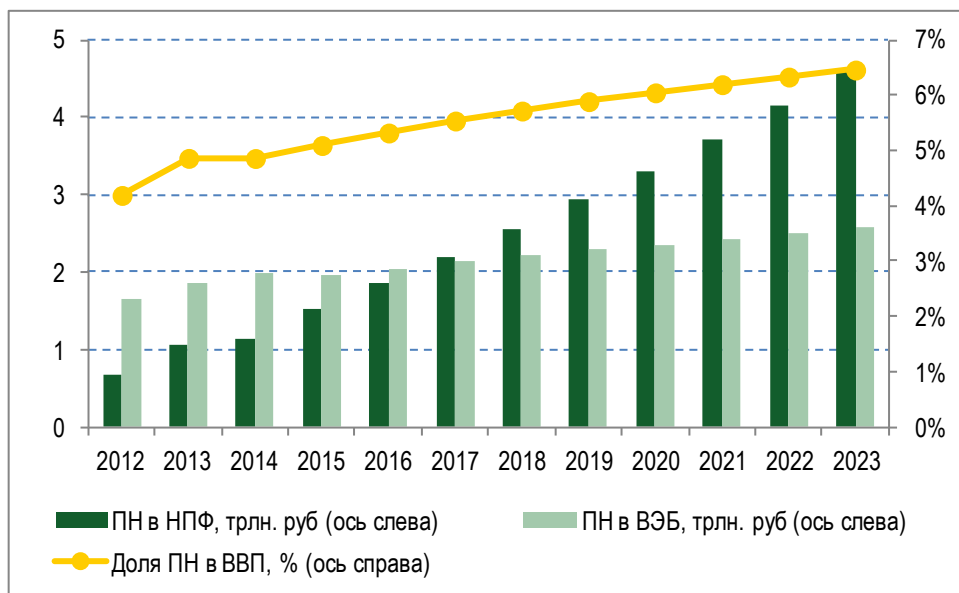


ВОЗМОЖНОСТИ НПФ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ

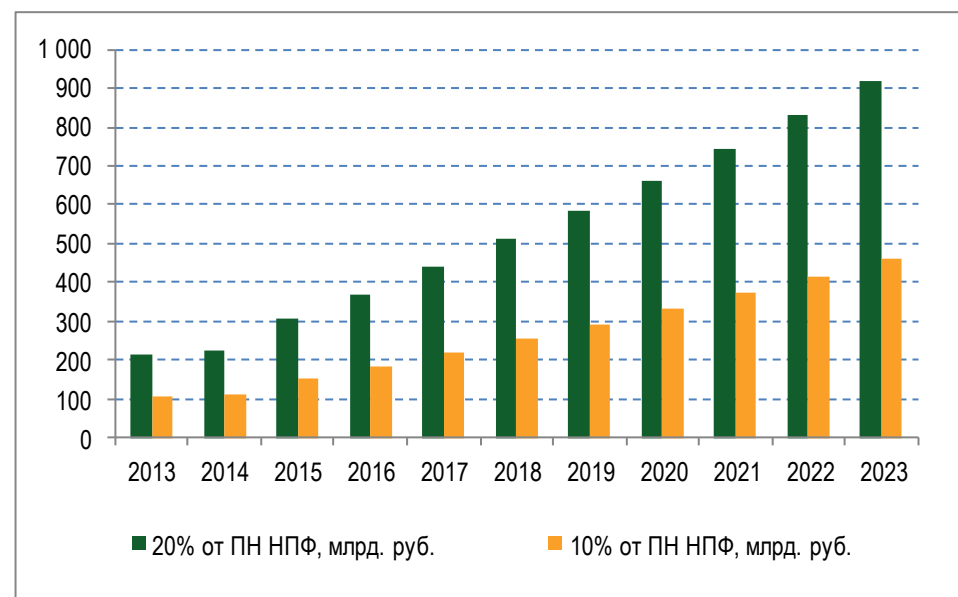
НПФ обладают долгосрочным инвестиционным ресурсом, который может быть использован для развития инфраструктуры страны:

- Транспорт и ЖКХ
- Жилищный фонд

ПРОГНОЗ СТОИМОСТИ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ*



ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ПН В НПФ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ИХ ДОЛИ В СТРУКТУРЕ АКТИВОВ (накопленным итогом)*



Законодательные ограничения на инвестирование ПН:

- Максимально допустимая доля облигаций – 80% от ПН
- Соответствие как минимум одному из требований: 1) высший котировальный список; 2) рейтинг не ниже ВВ- (Ва3) от международного РА; 3) госгарантия РФ или ВЭБ

* прогноз НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»

ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ ЗА СЧЕТ СРЕДСТВ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НПФ



ТРЕБОВАНИЯ НПФ К ИНФРАСТРУКТУРНЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

ТРЕБОВАНИЯ К ИНФРАСТРУКТУРНЫМ ОБЛИГАЦИЯМ	
Эмитент является концессионером	Да
Наличие гарантии/поручительства	Да, гарантия или поручительство Минфина, субъекта РФ
Включение в котировальный список высшего уровня	Да
Срок проекта	10-15 лет
Амортизация долга	Да
Оферта, возможность досрочного погашения	Да
Ставка купона	1,3 × ИПЦ – 1,5 × ИПЦ, наличие фиксированной нижней границы купона

СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ УЧАСТНИКОВ ПРОЦЕССА





СПАСИБО!

8 800 775 15 20

www.npfb.ru

