



XIII Российский облигационный
конгресс



Опыт финансирования объектов инфраструктуры с привлечением средств НПФ через механизм концессионных облигаций

*Юрий Сизов,
председатель Совета по концессионным проектам Национальной фондовой ассоциации,
первый заместитель генерального директора ЗАО «Лидер»*

3-4 декабря 2015 г, Санкт-Петербург



11

объектов для инвестирования в различных сферах инфраструктуры:
автомобильная дорога,
переработка и утилизация твердых коммунальных отходов,
система водоснабжения и водоотведения,
спортивные сооружения

5

проектных компаний

14

концессионных соглашений

9

выпусков облигаций

Доходность облигаций концессионеров «Инфляция+»

Эмитент-концессионер	№ гос.регистрации выпуска облигаций	ISIN код	Объем выпуска, тыс.руб.	Процентная ставка	Дата погашения
ОАО «Главная дорога»	4-03-12755-A	RU000A0JR4U9	8 000 000	ИПЦ+1/2 роста ВВП	30.10.2028
	4-06-12755-A	RU000A0JTFB2	8 172 920	ИПЦ+1/2 роста ВВП	22.11.2028
	4-07-12755-A	RU000A0JTB96	1 400 000	ИПЦ+1/2 роста ВВП	30.10.2029
ЗАО «Управление отходами-НН»	4-01-20453-P	RU000A0JS9X1	1 000 000	1-й купон – 11%, далее ИПЦ + 3%	15.06.2022
ЗАО «Управление отходами»	4-01-76600-H	RU000A0JU9K4	2 800 000	1-й купон – 11%, далее ИПЦ + 4%	07.05.2024
	4-02-76600-H	RU000A0JV0T3	1 000 000 / 700 000	1-й купон – 11%, далее ИПЦ + 4%	01.06.2025
ЗАО «Волга-Спорт»	4-01-20468-P	RU000A0JRC6	1 400 000	1-й купон – 9,75%, далее ИПЦ + 2,75%	04.04.2022
	4-02-20468-P	RU000A0JT593	1 900 000	1-й купон – 11%, далее ИПЦ + 4%	29.02.2024
ООО «Концессии водоснабжения»	4-01-36487-R-001P		- /1 500 000 /7 500 000	1-й купон – 14%, далее ИПЦ +4 %	09.12.2030
ИТОГО			24 672 920 /26 872 920 /32 872 920		

Положение Банка России 451-П: вопросы регулирования структуры активов НПФ

Ценные бумаги соответствуют
требованиям ЦБ РФ, если:

Рейтинг эмитента не ниже
суверенного рейтинга РФ

Суммарная доля класса активов в
инвестиционном портфеле

25%

концессионные
облигации
без рейтинга

Концедентом по
облигациям могут быть:

- Российская Федерация (РФ)
- субъект РФ
- муниципальное образование от 1 млн чел.

Планируемые
изменения

п. 1.4.

Обращаются на
организованных торгах

п. 1.3.

10%

концессионные
облигации, ИСУ и
облигации без рейтинга

п. 1.2.

Остается без изменений

Требует дополнительного пояснения: согласно тексту проекта изменений, 10% ограничение на долю активов в инвестиционном портфеле также распространяется на акции российских АО.