

13 июля 2020

Ведущие аналитики:

Батчулуун Лхагваа, директор
+7 (495) 139-0480, доб. 135
batchuluun.lkhagvaa@acra-ratings.ru

Михаил Николаев, заместитель
директора
+7 (495) 139-0302, доб.179
mikhail.nikolaev@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг Нового банка развития по международной шкале на уровне ААА, прогноз «Стабильный», по национальной шкале — ААА(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [Нового банка развития](#) (далее — НБР, или Банк) обусловлен, прежде всего, высокими финансовыми показателями, основанными на высокой оценке достаточности капитала, риск-профиля, фондирования и ликвидности, а также его системной значимости для акционеров, которая будет способствовать выполнению ими своих обязательств по капитализации Банка.

Странам БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай и ЮАР), недавно отметившей свою пятилетнюю годовщину, принадлежат равные доли в капитале Банка. НБР представляет собой международную финансовую организацию (МФО), основным направлением деятельности которой является финансирование инфраструктурных проектов преимущественно в области устойчивого развития и расширение экономического сотрудничества между странами-акционерами. Помимо этого, еще одним приоритетом НБР являются развивающиеся страны и страны с переходной экономикой. По состоянию на июль 2020 года учредители Банка являются единственными акционерами, каждому из которых принадлежит одна пятая часть оплаченного капитала. В будущем Банк планирует расширять состав акционеров за счет стран с переходной экономикой и промышленно развитых стран с сохранением акционерного контроля за учредителями.

Качество управления, качество стратегии и прозрачность операционной деятельности оцениваются как высокие. В состав органов управления Банка входят отраслевые эксперты руководящего звена из стран-акционеров, в том числе с опытом работы в ведущих международных институтах развития, таких как МВФ и Всемирный банк. По мнению АКРА, качество управленческой команды и уровень операционной эффективности будут способствовать успешной работе НБР в части управления рисками и генерирования капитала. Банк публикует финансовую отчетность на ежеквартальной основе, а информация обо всех проектах кредитования и финансирования является публичной. В 2020 году Банк продолжал расширять свою деятельность как через штаб-квартиру в Шанхае, так и через представительства в странах-акционерах. Высшее руководство Банка формируется на ротационной основе, и во второй половине 2020 года пост главы Банка перешел от Индии к Бразилии. АКРА отмечает отсутствие права вето у акционеров.

Сильная позиция по капиталу. По состоянию на конец 2019 года размер распределенного капитала НБР составил 50 млрд долл. США, а размер оплаченного капитала – 10 млрд долл. США. При этом по состоянию на ту же дату совокупные активы Банка оценивались в 11,8 млрд долл. США, а уровень основного капитала (Tier 1) составил 187%. Банк планирует направить существенную долю этих средств на финансирование ключевых инфраструктурных проектов в странах-акционерах и других развивающихся странах.

АКРА оценивает риск-профиль НБР как сильный. Система управления рисками Банка соответствует передовым практикам ведущих финансовых организаций. В частности, в Банке созданы отдельные комитеты для оценки кредитных и некредитных рисков, используются доскональные процедуры проверки благонадежности клиентов (KYC), а также противодействия отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма (AML/ATF). Банк осуществляет регулярный пересмотр своей структуры управления рисками и ее поэтапное обновление путем добавления новых внутренних регламентов.

По состоянию на конец 2019 года крупнейшим получателем кредитов Банка являлся Китай (3,2 млрд долл. США), второе место занимала Россия (2,2 млрд долл. США), на третьем месте — Индия (2 млрд долл. США). Бразилии и ЮАР было выделено менее 0,5 млрд долл. США.

В период распространения коронавируса в первой половине 2020 года Банк привлекал средства на китайском и международном рынках и предоставлял кредиты государствам-членам в целях оказания помощи при пандемии; общая сумма таких кредитов составила около 2 млрд долл. США по состоянию на июль 2020 года. АКРА отмечает, что эти кредиты обеспечены 100%-й суверенной гарантией.

Инвестиционный портфель НБР преимущественно состоит из срочных депозитов, размещенных в финансовых учреждениях инвестиционного класса. По мнению АКРА, структура инвестиционного портфеля Банка будет изменяться по мере реализации проектов и роста объема инвестиций в различных юрисдикциях.

По состоянию на конец 2019 года у Банка не было обесцененных активов. Однако, по мнению АКРА, оценить качество кредитного портфеля Банка можно будет по мере расширения деятельности Банка, в том числе в развивающихся странах с более высоким уровнем кредитного риска, чем страны БРИКС. Банк формирует резервы под обесценение кредитной задолженности на основании собственной оценки уровня ожидаемых потерь.

Позиция НБР по ликвидности и фондированию оценивается как сильная.

Капитал пока является основным источником фондирования Банка, учитывая непродолжительную историю его существования. В настоящее время основная часть средств НБР номинирована в долларах США, поскольку капитал Банка был сформирован в этой валюте. В целях финансирования проектов, осуществляемых в странах-акционерах, Банк стремится привлекать средства на рынках капитала стран БРИКС в национальных валютах, а также диверсифицировать источники фондирования по валютам, срокам и рынкам.

По состоянию на конец июня 2020 года у Банка имелось несколько крупных программ заимствования на разных рынках и в разных валютах, включая 10 млрд юаней в Китае, 10 млрд рэндов в ЮАР, 100 млрд рублей в России, программу Евро среднесрочных нот (EMTN) на сумму 50 млрд долл. США, программу Евро-коммерческих бумаг (ЕСР) на сумму 8 млрд долл. США.

Некоторые программы были реализованы Банком в течение первых семи месяцев 2020 года, включая размещение «антивирусных» облигаций на сумму 1,5 млрд долл. США на международном рынке, а также выпуска «антивирусных» облигаций на сумму 5 млрд юаней (700 млн долл. США) и выпуска облигаций на сумму 2 млрд юаней (300 млн долл. США) в Китае.

АКРА оценивает уровень поддержки со стороны стран-акционеров как умеренно высокий. Эта оценка основана на сочетании двух факторов: мнения АКРА о максимально возможном уровне значимости деятельности НБР для стран-акционеров и адекватной усредненной оценке их кредитоспособности.

Кредитный рейтинг НБР по национальной шкале для РФ определен на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный», в соответствии с [Методологией сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальной шкале АКРА для Российской Федерации.](#)

Ключевые допущения

- сохранение уровня системной значимости для стран-акционеров;
- применение строгих стандартов кредитного андеррайтинга и, как следствие, поддержание высокого качества активов;

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга по международной шкале

- поддержание очень высокого уровня капитализации на горизонте 12–18 месяцев несмотря на использование части капитала для предоставления финансирования;
- последовательное улучшение политик корпоративного управления и управления рисками.

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- повышение рейтинга является невозможным, поскольку текущий уровень рейтинга является максимально возможным по международной рейтинговой шкале АКРА.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное ухудшение кредитоспособности стран-акционеров, ведущее к ослаблению кредитного профиля НБР;
- снижение системной значимости Банка для ключевых стран-акционеров;
- существенное ухудшение оценки достаточности капитала;
- существенное ухудшение оценки фондирования и ликвидности.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга по национальной шкале для РФ

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- снижение кредитного рейтинга НБР на несколько ступеней по международной шкале.

Компоненты рейтинга по международной шкале

Категория ОСК: aaa.

Корректировки: отсутствуют.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен Новому банку развития по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным кредитным организациям и другим наднациональным институтам развития по международной шкале](#). Кредитный рейтинг был присвоен Новому банку развития по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальной шкале АКРА для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитные рейтинги по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были впервые опубликованы АКРА 23 января 2020 года. Пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам Нового банка развития ожидается в течение 182 дней после даты опубликования настоящего пресс-релиза в соответствии с [Календарем планового пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#).

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных Новым банком развития, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Нового банка развития по МСФО. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Новый банк развития принимал участие в процессе их присвоения.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Нового банка развития, не выявлены.

АКРА не оказывало Новому банку развития дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2020

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.acra-ratings.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 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 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.