

## Основные финансовые индикаторы

Наименование показателя, %	На 28.04.2016	Изменение с 31.03.2016, п.п.
<b>ИЦБ (доходность к погашению)<sup>1</sup></b>	<b>11,36</b>	<b>▲0,13</b>
Ключевая ставка	11,00	-
Mosprime 6m	11,61	▼0,38
5-летние ОФЗ (доходность к погашению)	9,12	▼0,11
Ставка по вкладам <sup>2</sup>	9,75 <sup>3</sup>	▼0,03 <sup>4</sup>
Спрэд ИЦБ к ОФЗ, п.п.	1,8	-

## Прошедшие за период выпуски ипотечных ценных бумаг

В апреле 2016 года состоялись 2 выпуска ипотечных ценных бумаг:

- 5 апреля были размещены ипотечные ценные бумаги ООО «Ипотечный агент ТКБ-2» (оригинатор - ТКБ БАНК ПАО) на сумму 5,1 млрд рублей сроком на 30,9 лет. Ставка купона старшего транша составила 11%. В рамках сделки АО «АИЖК» предоставило поручительство по старшему траншу, услуги расчетного агента и резервного сервиса, а также приобрело часть старшего транша.
- 29 апреля были размещены ипотечные ценные бумаги ЗАО "Мультиоригинаторный ипотечный агент-1". В рамках данной сделки с использованием разработанной АО «АИЖК» мультиоригинаторной платформы секьюритизирован портфель ипотечных кредитов ПАО "Интехбанк". Сумма выпуска ИЦБ составила 2,2 млрд рублей, срок – 29,6 лет. В рамках сделки АО «АИЖК» является организатором выпуска, расчетным агентом, мастер-сервисером, а также предоставляет поручительство по старшему траншу, и приобретает его в полном объеме.

Всего, в январе-апреле 2016 г. было осуществлено 8 выпусков жилищных ИЦБ на сумму в 49,3 млрд рублей, что на 23% больше объемов выпуска ИЦБ в январе-апреле 2015 г.

<sup>1</sup> Данные по жилищным ИЦБ с дюрацией 1,5-2,5 года, по которым АО «АИЖК» выставляет котировки

<sup>2</sup> Данные Банка России по максимальной процентной ставке (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц

<sup>3</sup> Данные по итогам II декады апреля 2016 года

<sup>4</sup> По сравнению с III декадой марта 2016 года

## Планируемые выпуски ипотечных ценных бумаг

Всего, по состоянию на 29.04.2016 г. в процессе подготовке к выпуску ипотечные ценные бумаги, зарегистрированные в Банке России, отсутствовали.

**Рис. 1. Сравнение доходности старшего транша по жилищным ИЦБ, 5-ти летних ОФЗ и ключевой ставки Банка России за последние 6 месяцев**



Источник: Банк России, Reuters, расчёты АИЖК

## Ипотечные ценные бумаги в обращении

По состоянию на 28.04.2016 г. в обращении (не погашены) находится 183 выпуска<sup>5</sup> жилищных ИЦБ на общую сумму 414 млрд руб. В Ломбардный список Банка России включены 60 выпусков на общую сумму в 227 млрд рублей (55% от суммы всех жилищных ИЦБ в обращении). Всего к биржевым торгам допущено (включены в котировальные листы) и находятся в обращении 105 выпусков жилищных ИЦБ на сумму 352 млрд руб. (85% от суммы всех жилищных ИЦБ в обращении).

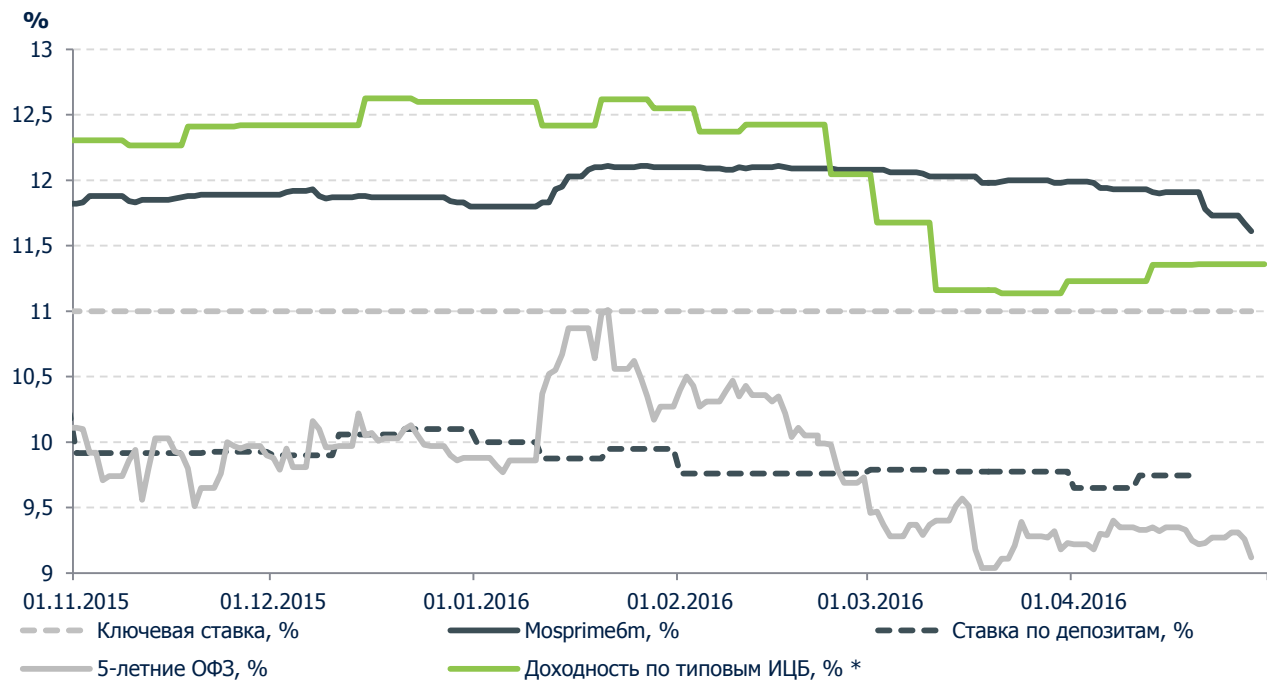
Также в обращении находятся 3 выпуска ипотечных ценных бумаг, обеспеченных ипотекой нежилой недвижимостью, на сумму 34,7 млрд руб.

За отчетный период объем торгов жилищными ИЦБ составил 769 млн руб.<sup>6</sup> (снизился в 2,7 раза по сравнению с мартом 2016 года), из которых 71% - сделки с ИЦБ ЗАО «ИА Союз-1» (оригинатор - Банк СОЮЗ (АО)), 13% - сделки с ИЦБ АО «КБ ДельтаКредит» (серия 10-ИП).

<sup>5</sup> Выпуски были осуществлены в рамках 87 сделок по секьюритизации ипотечных активов

<sup>6</sup> Данные на 29.04.2016 г.

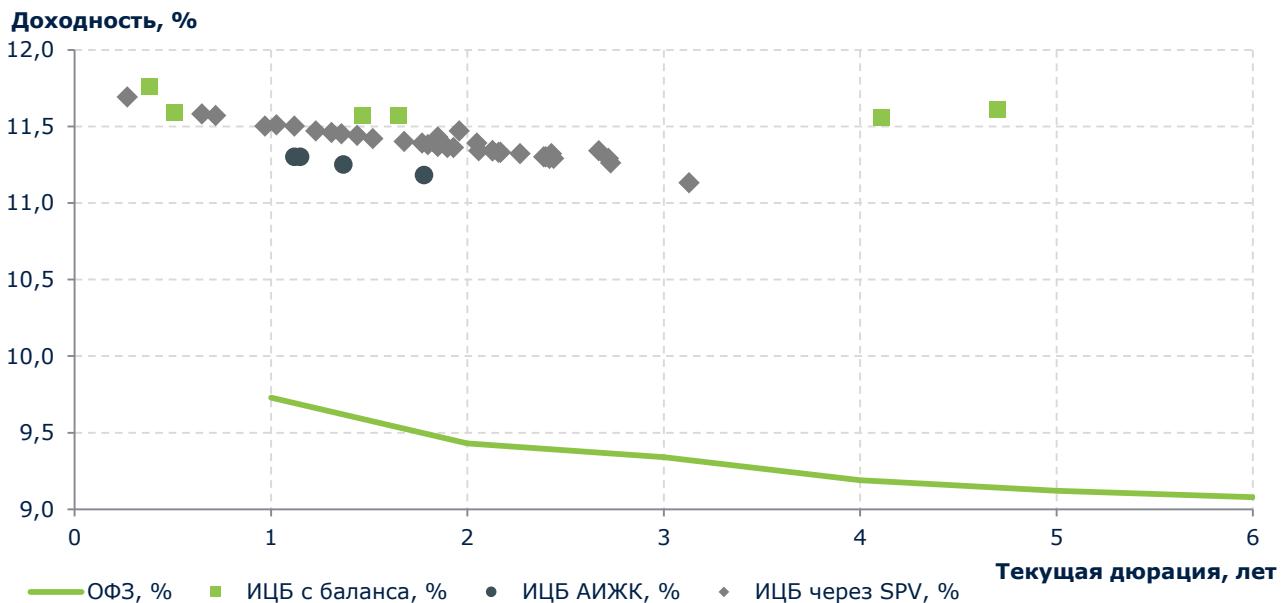
Рис. 2. Основные показатели финансового рынка



\* Средняя доходность по жилищным ИЦБ с текущей дюрацией 1,5-2,5 года, рассчитанная на основе допущений и моделей АО «АИЖК», исходя из данных по 46 жилищным ИЦБ в обращении  
Источник: Банк России, Reuters, расчёты АИЖК

Средний спрэд между доходностью по жилищным ИЦБ и 5-летними ОФЗ, по оценкам АО «АИЖК», за месяц не изменился и составляет 1,8 процентных пункта.

Рис. 3. Сравнение средней доходности ОФЗ и жилищных ИЦБ<sup>7</sup> по состоянию на 28.04.2016 г.



Источник: Банк России, Reuters, расчёты АИЖК

<sup>7</sup> Средняя доходность по жилищным ИЦБ рассчитана на основе допущений и моделей АО «АИЖК»

