

АНАЛИЗ РЕЕСТРОВ ИПОТЕЧНОГО ПОКРЫТИЯ ИЦБ по состоянию на 31.03.2017

Трейдинг и рынки капитала АО АИЖК
12 апреля 2017 г.

Ограничение ответственности

Настоящий Обзор подготовлен в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и основан на информации, находящейся в открытом доступе.

Информация, содержащаяся в настоящем Обзоре, не является предложением или приглашением делать предложения о продаже, покупке, обмене или передаче любых ценных бумаг, не представляет собой рекламу ценных бумаг и не направлена на побуждение к совершению сделок с ценными бумагами.

Информация, содержащаяся в настоящем Обзоре, не направлена на формирование представлений или суждений об экономической выгоде, возникающей или могущей возникнуть при совершении сделок с ценными бумагами.

Любые оценочные понятия, содержащиеся в настоящем Обзоре, основаны на экспертном мнении АО «АИЖК» и могут не совпадать с экспертными мнениями и оценками иных лиц.

АО «АИЖК» не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких гарантий как в явной форме, так и подразумеваемых в отношении достаточности, полноты или достоверности мнений, содержащихся в настоящем Обзоре.

Настоящий Обзор не выражает в явной или подразумеваемой оценки надежности ипотечных облигаций. При совершении сделок с ценными бумагами необходимо учитывать все структурные элементы сделки.

Принимая настоящий Обзор, Вы признаете, что несете всю ответственность за проведение собственной оценки рынка и рыночного или финансового положения его участников, за

формирование собственного представления о возможных будущих сделках и любых действиях, имеющих юридические последствия.

Обзор реестров ипотечного покрытия

В настоящее время проводится анализ 91 РИП (реестров ипотечного покрытия): 83 выпуска ИЦБ находятся в обращении; 8 выпусков погашены, но исторические данные по ним сохранены. Объем анализируемых РИП составляет свыше 95% от совокупного ипотечного покрытия ИЦБ, исходя из текущей непогашенной стоимости ИЦБ в обращении. Качество раскрытия информации заметно улучшилось с конца 2013 года - информация собирается практически по всем указанным агентам на ежемесячной основе. Сбор и анализ длинной истории данных показателей РИП для многих ипотечных агентов представляется сложным в силу раскрытия более ранней информации в формате pdf. Конвертация данных, полученных из таких РИП, невозможна в форматы, подходящие для анализа.

В случае предоставления данных в формате pdf, в целях анализа использовались данные за предыдущий месяц. Показатель CPR не рассчитывался.

Слайды содержат основную информацию по анализируемым пулам ипотечных кредитов и ипотечному покрытию:

- собраны и систематизированы данные по кредитным портфелям, входящим в реестры ипотечного покрытия (РИП) ипотечных агентов, находящихся в обращении
- для погашенных выпусков отображены исторические данные
- раскрыты данные по региональной структуре пулов, входящих в обеспечение ИЦБ
- раскрыта информация относительно текущих значений LTV пулов

- рассчитаны и представлены данные по средним CPR, а также в разрезе каждого из ипотечных агентов
- рассчитаны и представлены данные по уровням дефолтов.

Особенности анализа РИП

В силу особенностей анализа РИП, практически невозможно отделить досрочное погашение от выкупа дефолтных закладных (с достоверностью это можно сказать только после публикации ежеквартального отчета инвесторам). Поэтому в публикуемый ежемесячный расчетный показатель CPR входит и выкуп закладных. В случае значительного объема выкупа дефолтных закладных, расчетный показатель CPR существенно увеличивается.

Реестр ипотечного покрытия дает оценку качества обеспечения облигаций с ипотечным покрытием, но не может служить единственным обоснованием об уровне надежности соответствующих облигаций в силу наличия дополнительных элементов кредитного усиления, анализ которых не покрывается настоящим обзором.

Анализируемые РИП (список обновляется ежемесячно)

№	Название ипотечного агента	Сокращение	№	Название ипотечного агента	Сокращение
1	АО "Ипотечный агент БФКО"	БФКО	43	ЗАО "ИА АИЖК 2011-1/12"	АНМЛ-2011-1-12
2	АО "Ипотечный агент ВТБ 2014"	ВТБ 2014	44	ЗАО "ИА АИЖК 2011-1/13"	АНМЛ-2011-1-13
3	АО "ИА ВТБ – БМ 2"	ВТБ-БМ 2	45	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2011-2"	АНМЛ-2011-2
4	ВТБ 24, 2-ИП	ВТБ 24 2-ИП	46	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2012-1"	АНМЛ-2012
5	ВТБ 24, 3-ИП	ВТБ 24 3-ИП	47	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2013-1"	АНМЛ-2013
6	ВТБ 24, 4-ИП	ВТБ 24 4-ИП	48	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2014-1"	АНМЛ-2014-1
7	ВТБ 24, 5-ИП	ВТБ 24 5-ИП	49	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2014-2"	АНМЛ-2014-2
8	ВТБ 24, 6-ИП	ВТБ 24 6-ИП	50	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2014-3"	АНМЛ-2014-3
9	ВТБ 24, 7-ИП	ВТБ 24 7-ИП	51	ЗАО "Ипотечный агент ВТБ – БМ 1"	ВТБ-БМ 1
10	Газпромбанк, 1-ИП	ГПБ 1-ИП	52	ЗАО "Ипотечный агент ВТБ 2013-1"	ВТБ-2013
11	Газпромбанк, 2-ИП	ГПБ 2-ИП	53	ЗАО "Ипотечный агент ВТБ 24-2"	ВТБ24-2
12	ДельтаКредит, 9-ИП	Delta9	54	ЗАО "Ипотечный агент ДВИЦ-1"	ДВИЦ-1
13	ДельтаКредит, 13-ИП	Delta13	55	ЗАО "Ипотечный агент ИНТЕХ"	ИНТЕХ
14	ДельтаКредит, 14-ИП	Delta14	56	ЗАО "Ипотечный агент ИТБ 1"	ИТБ-1
15	ДельтаКредит, 15-ИП	Delta15	57	ЗАО "Ипотечный агент ИТБ 2013"	ИТБ-13
16	ДельтаКредит, 16-ИП	Delta16	58	ЗАО "Ипотечный агент ИТБ 2014"	ИТБ 2014
17	ДельтаКредит, 17-ИП	Delta17	59	ЗАО "Ипотечный агент МТСБ"	МТСБ
18	ДельтаКредит, 18-ИП	Delta18	60	ЗАО "Ипотечный агент НОМОС"	Nomos
19	ЗАО "Восточно - Сибирский ИА 2012"	Вост-Сиб	61	ЗАО "Ипотечный агент Открытие 1"	Open
20	ЗАО "ИА Абсолют 1"	Absolut1	62	ЗАО "Ипотечный агент ПСБ 2013"	PSB
21	ЗАО "ИА Абсолют 2"	Absolut2	63	ЗАО "Ипотечный агент Уралсиб 01"	USIB-1
22	ЗАО "ИА АкБарс"	АкБарс	64	ЗАО "Ипотечный агент Уралсиб 02"	USIB-2
23	ЗАО "ИА АТБ 2"	АТБ2	65	ЗАО "Мультиоригинаторный ипотечный агент 1"	МИА-1
24	ЗАО "ИА АТБ"	АТБ	66	ЗАО "Мультиоригинаторный ипотечный агент 1" пул 3	МИА-1-3
25	ЗАО "ИА МКБ"	МКБ	67	ЗАО "Мультиоригинаторный ипотечный агент 1" пул 4	МИА-1-4
26	ЗАО "ИА Надежный дом-1"	Надежный Дом	68	ООО "ИА Абсолют 3"	Absolut3
27	ЗАО "ИА Петрокоммерц-1"	РКВ	69	ООО "ИА Абсолют 4"	Absolut4

28	ЗАО "ИА ПСПб"	PSPb	70	ООО "ИА АкБарс2"	АкБарс2
29	ЗАО "ИА Пульсар-1"	Пульсар-1	71	ООО "ИА БСПБ"	БСПБ
30	ЗАО "ИА Пульсар-2"	Пульсар-2	72	ООО "ИА Вега-1"	Вега-1
31	ЗАО "ИА Санрайз-1"	SR-1	73	ООО "ИА Вега-2"	Вега-2
32	ЗАО "ИА Санрайз-2"	SR-2	74	ООО "ИА МКБ 2"	МКБ 2
33	ЗАО "ИА СОЮЗ-1"	Союз-1	75	ООО "ИА ТКБ-2"	ТКБ-2
34	ЗАО "ИА ТКБ-1"	ТКБ	76	ООО "ИА Уралсиб 03"	УСІВ-3
35	ЗАО "ИА ТФБ1"	ТФБ1	77	ООО "ИАВ 4"	VZRZ-4
36	ЗАО "ИА ФОРА 2014"	Фора2014	78	ООО "Ипотечный агент СБ - 2014"	СБ-2014
37	ЗАО "ИА ФОРА"	ФОРА	79	ООО "Ипотечный агент ЭКЛИПС-1"	Эклипс-1
38	ЗАО "ИА ХМБ-1"	ХМБ-1	80	ООО "ИА Металлинвест-1"	Металлинвест-1
39	ЗАО "ИА ХМБ-2"	ХМБ-2	81	ООО «ИА Фабрика ИЦБ», 01	Фабрика ИЦБ, 01
40	ЗАО "ИАВ 3"	VZRZ-3	82	ООО "Мультиоригинаторный ипотечный агент 2"	МІА-2
41	ЗАО "Ипотечный агент АИЖК 2010-1"	АНМЛ-2010	83	ЮниКредит Банк, 02-ИП	Unicredit-02
42	ЗАО "ИА АИЖК 2011-1/11"	АНМЛ-2011			

Анализируемые РИП (выпуски ИЦБ погашены, история сохранена)

№	Название ипотечного агента	Сокращение
1	ДельтаКредит, 8-ИП (погашен)	Delta8
2	ЗАО "ИА БЖФ-1« (погашен)	БЖФ
3	ЗАО "ИА Европа 2012-1« (погашен)	Европа
4	ЗАО "ИА ФОРА" (погашен)	ФОРА
5	ЗАО "ИАВ 1" (погашен)	VZRZ-1
6	ЗАО "ИАВ 2" (погашен)	VZRZ-2
7	ЮниКредит Банк, 01-ИП (погашен)	Unicredit
8	ЗАО "Ипотечный агент ВТБ24 – 1"	ВТБ24-1

Основные тезисы

- **Уровень ставки досрочного погашения (CPR) в марте существенно выросла.** Позитивный эффект был вызван вероятным массовым выкупом дефолтных закладных рядом ипотечных агентов.
- **Уровень просроченной задолженности увеличился.** Рост просроченной задолженности (NPL30+) увеличился, главным образом, за счет ипотечных агентов, у банков-оригинаторов которых были отозваны лицензии (ИА ТФБ1, ИА Интех, ИА МИА-1-3). При переходе на обслуживание к резервному агенту данные проблемы будут устранены.
- **Доля просроченной более 90 дней задолженности снизилась.** В марте 2017 года некоторые агенты провели выкуп дефолтных кредитов, что отразилось в сокращении доли просроченных кредитов до 1,06% от текущего остатка совокупного портфеля (при этом год назад этот показатель составлял 1,19% (снижение на 11%).

Ожидания

- Доля просроченных кредитов продолжит расти. Показатель может сохраняться относительно стабильным в случае выкупа дефолтных закладных ипотечным агентом.
- Показатель ставки досрочного погашения (CPR), вероятно, сохранится вблизи средних уровней.

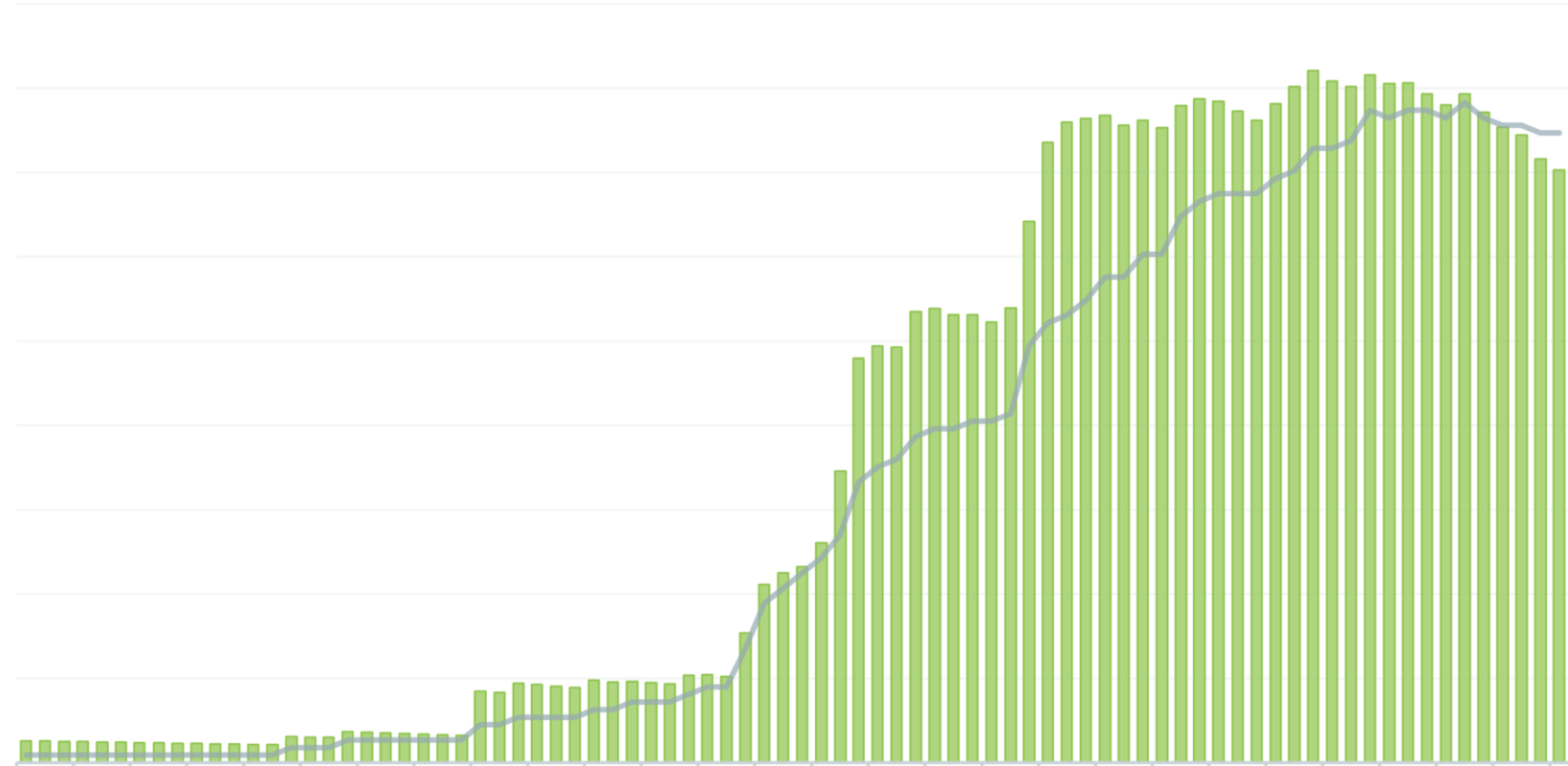
Динамика остатка основного долга по РИП

Объем основного долга (млн руб.) и количество анализируемых РИП (шт.)

ОБЪЕМ ДОЛГА, МЛН РУБ.

400 000
350 000
300 000
250 000
200 000
150 000
100 000
50 000
0

июн.10 сен.10 дек.10 мар.11 июн.11 сен.11 дек.11 мар.12 июн.12 сен.12 дек.12 мар.13 июн.13 сен.13 дек.13 мар.14 июн.14 сен.14 дек.14 мар.15 июн.15 сен.15 дек.15 мар.16 июн.16 сен.16 дек.16 мар.17



КОЛИЧЕСТВО РИП, ШТ.

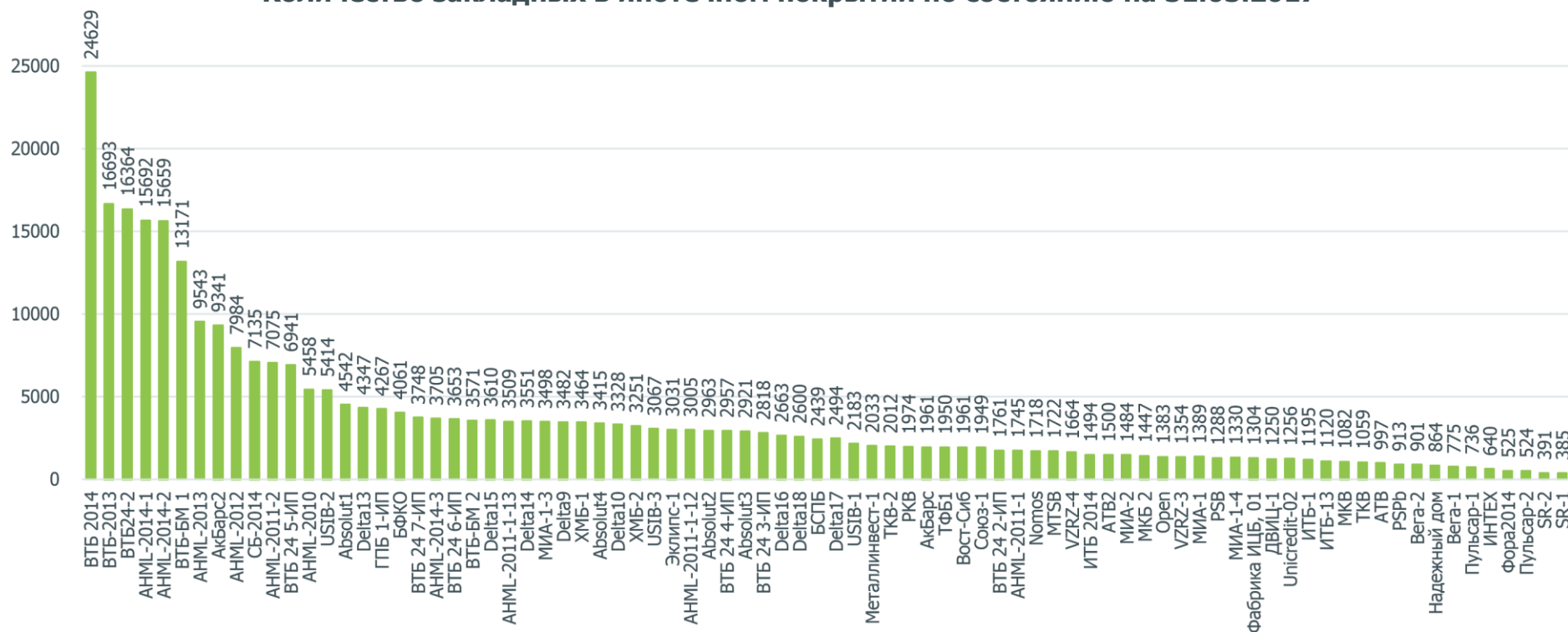
450 000

9

Суммарный размер ипотечного покрытия рассматриваемых ипотечных агентов значительно увеличился с 13,1 млрд руб. в середине 2010 года, и по состоянию на март 2017 года составляет 351,8 млрд руб. На 31.03.2017 г. анализируется 83 реестра ипотечного покрытия (РИП), история - по 91 РИП.

Количество закладных в ипотечном покрытии

Количество закладных в ипотечном покрытии по состоянию на 31.03.2017

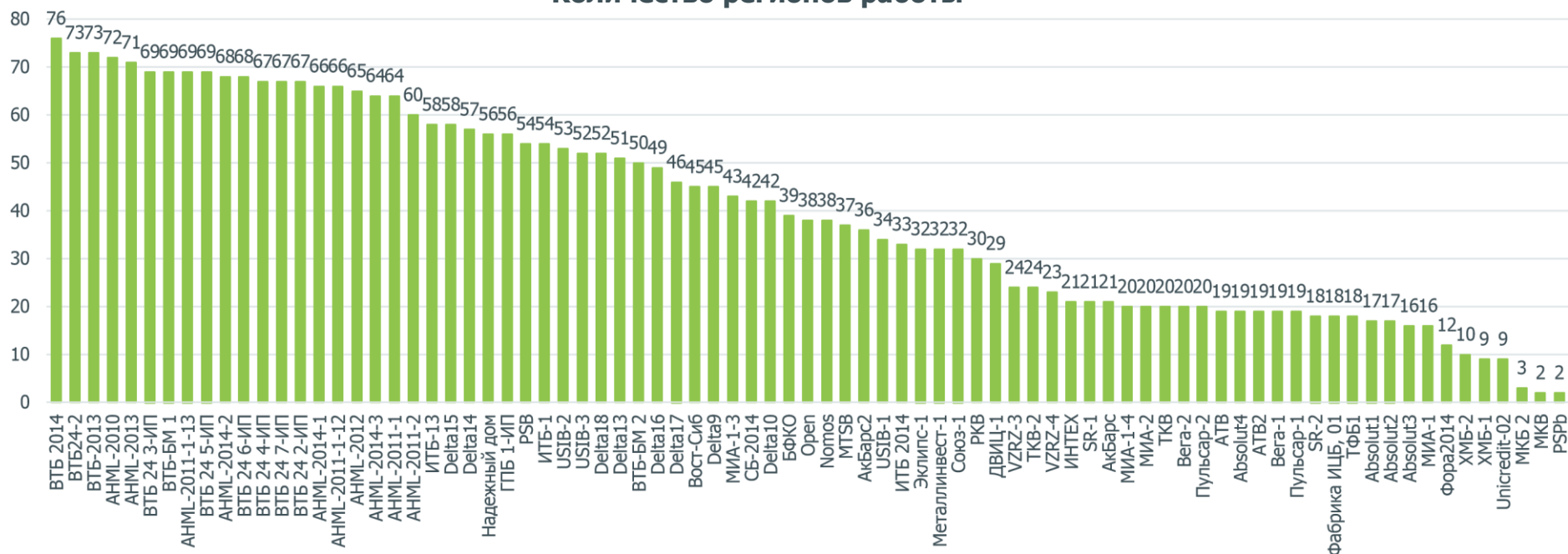


Максимальное количество закладных, входящих в реестр ипотечного покрытия – у ИА ВТБ 2014 (24,6 тысяч штук), ИА ВТБ-2013 (16,7 тысяч штук), ИА ВТБ24-2 (16,4 тысяч штук), у всех выпусков АИЖК (у АИЖК-2014-1 – 15,7 тысяч штук). Минимальное – у ИА Санрайз-1 (385 штук).

Возможные проблемы отдельно взятого заемщика могут оказывать более сильное негативное влияние при относительно небольшом количестве закладных в РИПе.

Региональная диверсификация

Количество регионов работы

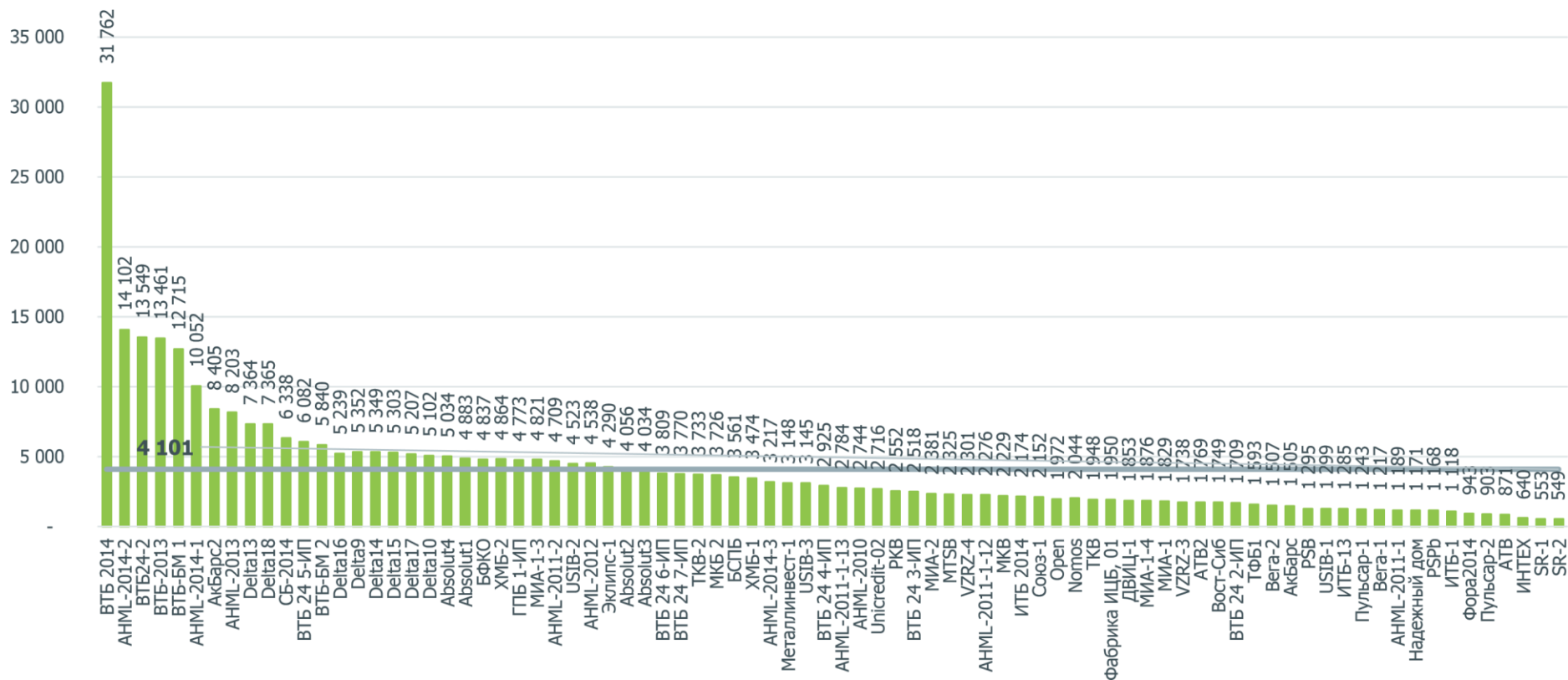


Наиболее широкая региональная диверсификация - у ИА ВТБ 2014 (76 из 83 регионов), ИА ВТБ-2013 и ИА ВТБ 24-2 (73 региона), АИЖК всех выпусков (60-72 из 83 регионов). Большое число регионов – у ИА ВТБ-БМ 1 (69 регионов), всех облигаций ИА ВТБ24 (67-70 регионов), ИА ВТБ24-1 (63 региона).

Минимальная диверсификация - у ИА МКБ и ИА ПСПБ. В их ипотечное покрытие входят закладные только 2 регионов: Москвы и Московской области, и Санкт-Петербурга и Ленинградской области, соответственно.

При широкой диверсификации проблемы отдельных регионов будут оказывать меньшее влияние на качество всего портфеля ипотечного покрытия. Напротив, в случае возникновения проблем в одном из регионов при низкой диверсификации "проблемными" могут стать сразу большое число кредитов.

Объем основного долга



Суммарный размер ипотечного покрытия сильно различается у различных ипотечных агентов.

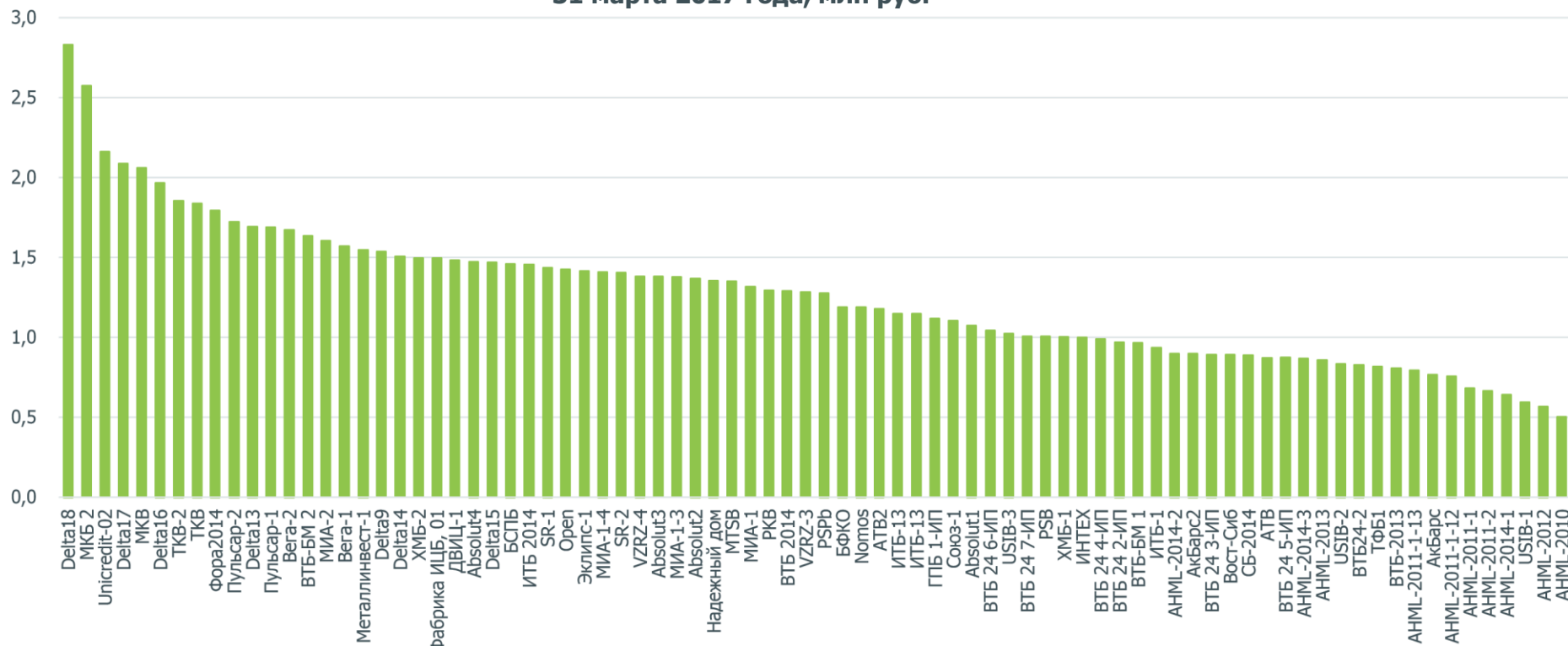
Лидерами по объему ипотечного покрытия являются: ИА ВТБ 2014 (31,8 млрд руб.), далее с сильным отрывом - ИА АИЖК-2014-2 (14,1 млрд руб.), ИА ВТБ 24-2, ИА ВТБ-2013 (13,5 млрд руб.), ИА ВТБ-БМ 1 (12,7 млрд руб.), ИА АИЖК-2014-1 (10,1 млрд руб.)

Минимальный объем ипотечного покрытия – у ИА Санрайз-2 (549 млн руб.)

Средний размер ипотечного покрытия – около 4,1 млрд руб.

Средний размер остатка основного долга

Средний размер оставшейся суммы основного долга по состоянию на 31 марта 2017 года, млн руб.

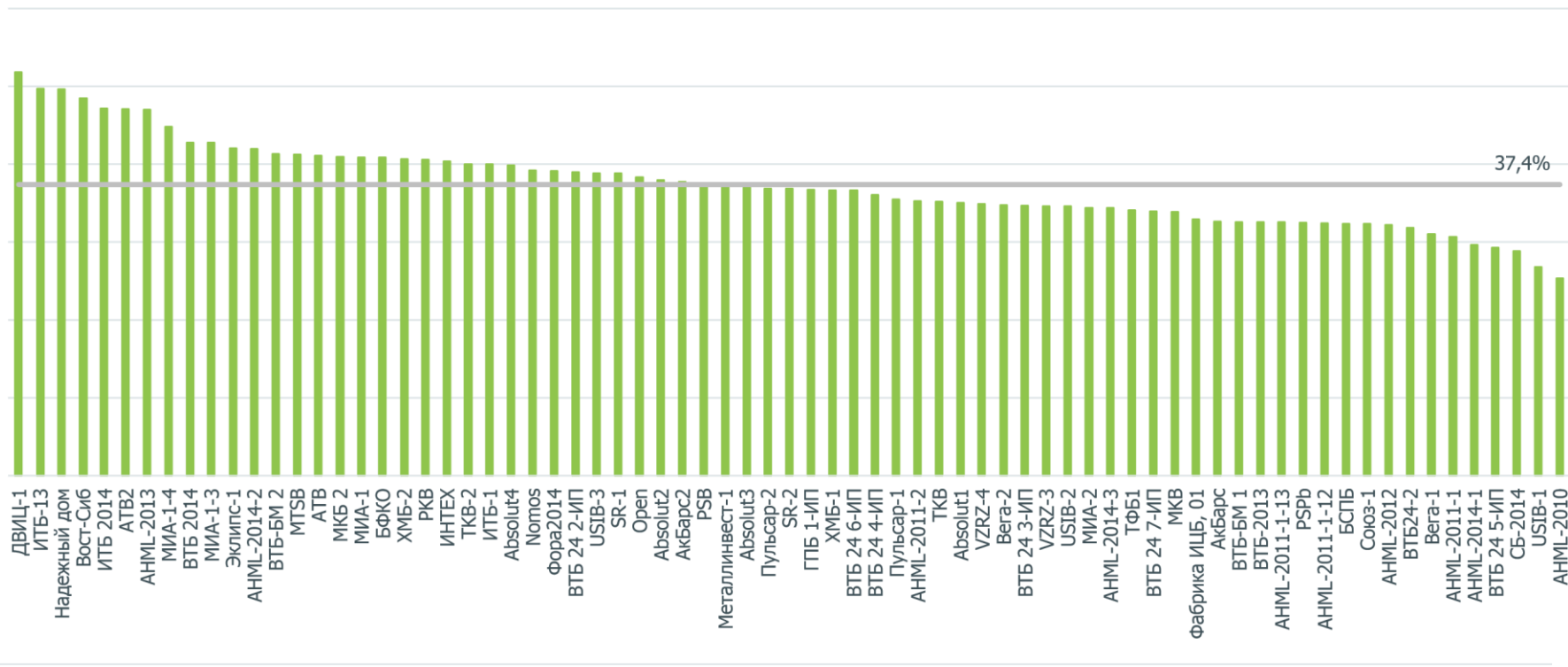


В марте лидеры по показателю «Средний размер оставшейся суммы долга» сохранились: это недавно размещенные выпуски ДельтаКредит 18-ИП и ИА МКБ 2.

Показатель превышает 2 млн руб. еще у 3 ипотечных агентов: ИА Юникредит-02, ДельтаКредит 17-ИП и ИА МКБ2.

Минимальный средний размер оставшейся суммы долга – у ИА АИЖК-2012 (568 тыс.руб.) и у ИА АИЖК-2010 (503 тыс.руб.).

Текущее состояние кредит/зalog (LTV)



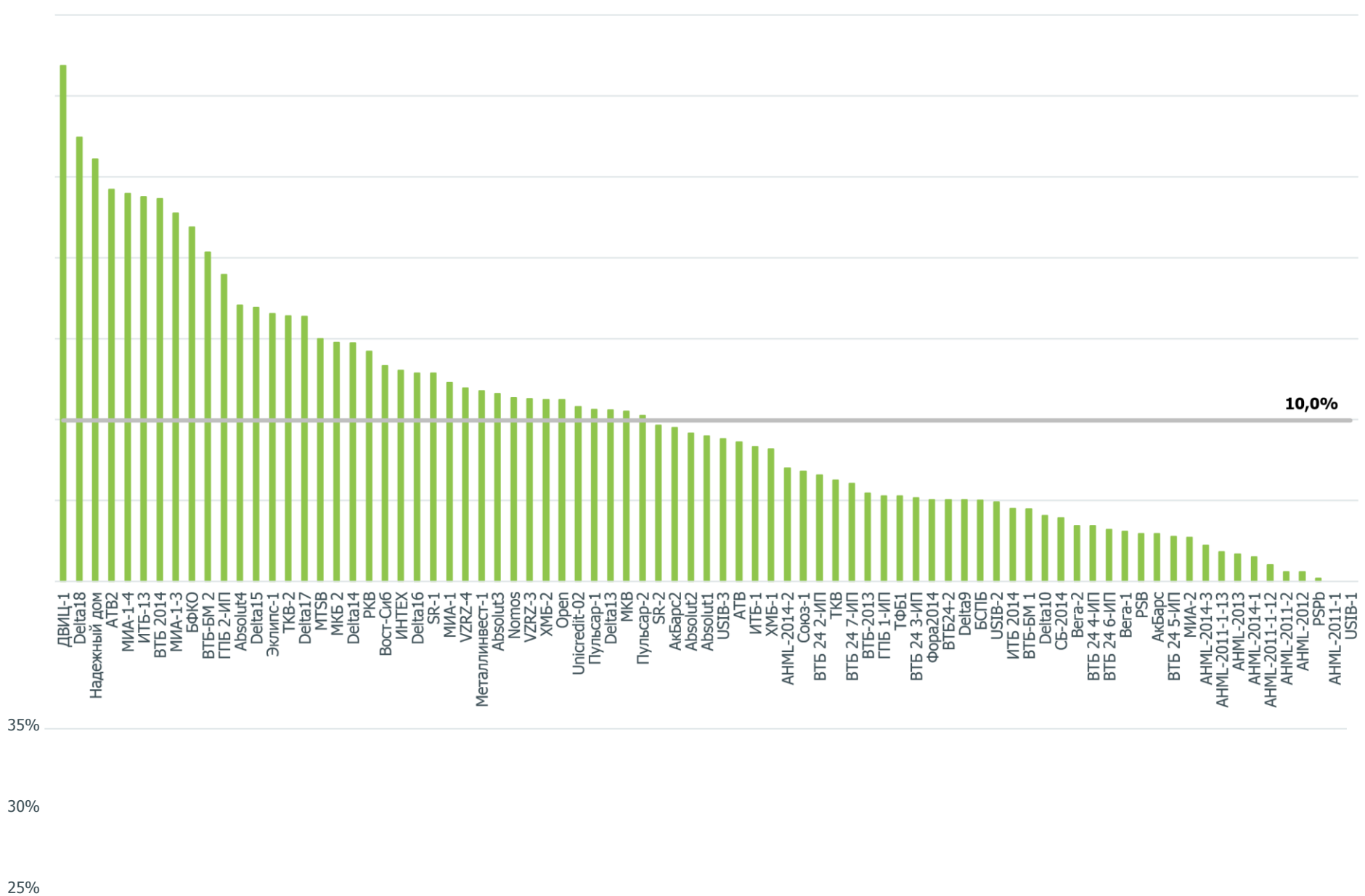
40%
30%
20%
10% 0%

Из амортизируемых выпусков максимальное значение - у ИА ДВИЦ-1 (52,0%), у ИА «Надежный дом» и у ИА ИТБ 2013 (49,7% и 49,6% соответственно).

При увеличении соотношения Кредит/Залог, растет риск того, что банк не компенсирует своих затрат в случае, если по какой-либо причине (например, из-за падения цен на рынке) объект ипотеки придется продавать по цене ниже первоначальной.

Доля кредитов с LTV > 70%

Доля кредитов, у которых отношение ООД/Рыночная стоимость свыше 70% (% от суммарного размера портфеля) по состоянию на 31 марта 2017 года



20%

15%

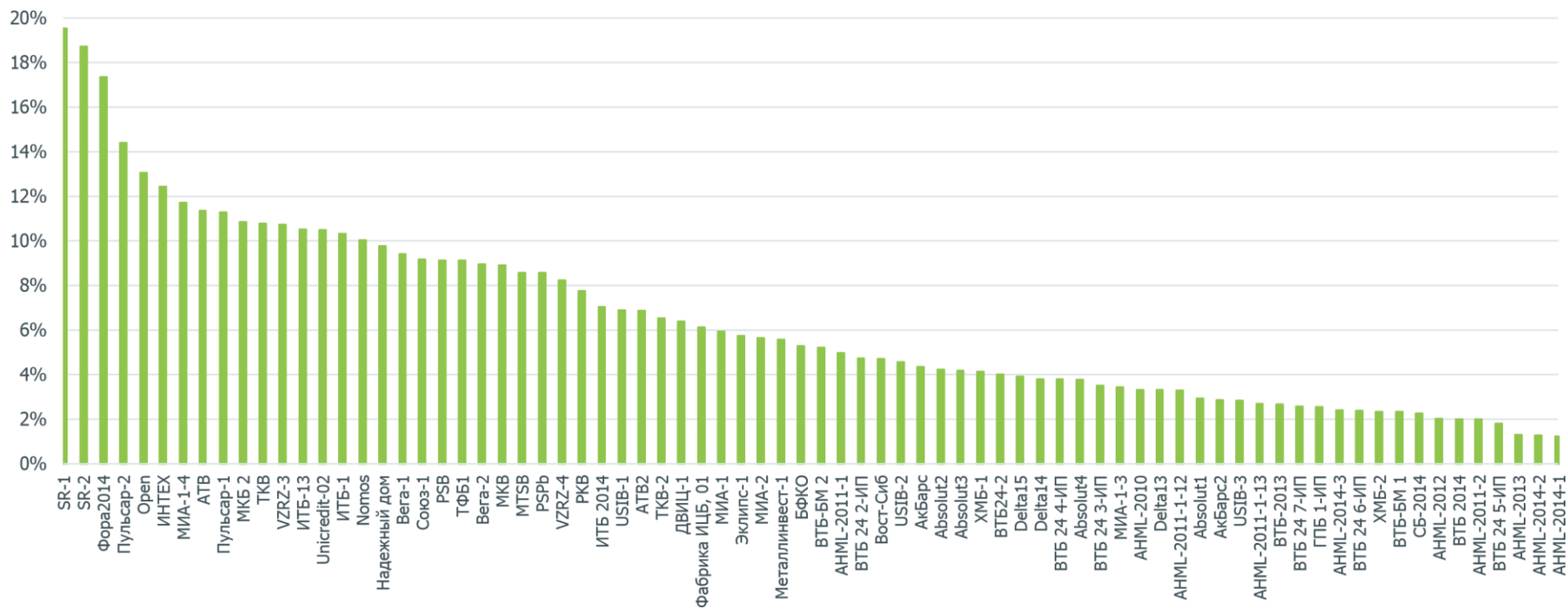
10%

5%

0%

Доля 20 максимальных по размеру кредитов

Доля 20 максимальных по размеру кредитов от общего объема основного долга+процентов

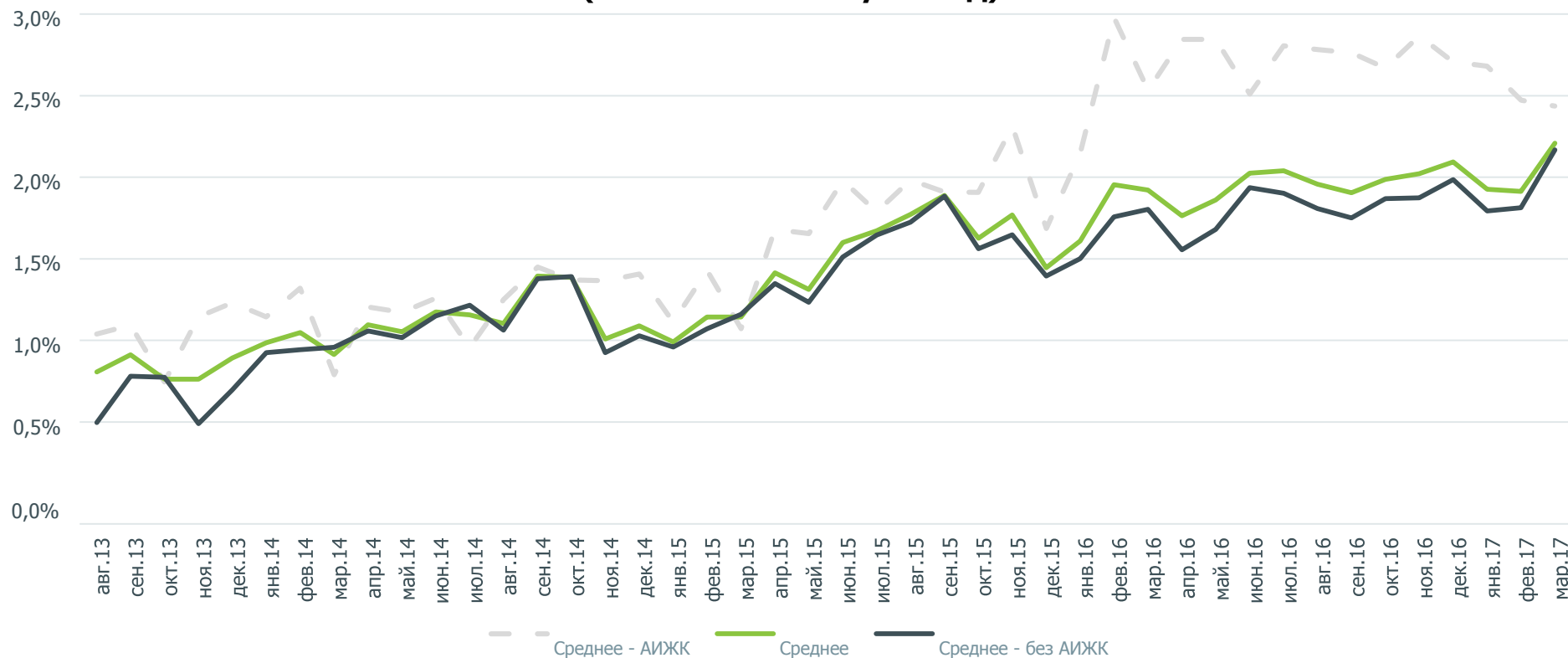


Доля 20 максимальных по размеру кредитов от общей суммы оставшегося долга и процентов к уплате варьируется от 1,2% до 19,6%.

Данный показатель отражает риск крупного клиента. Высокий уровень концентрации крупных кредитов является дополнительным риском для ипотечной облигации в случае возникновения проблем с их обслуживанием.

Доля просроченных кредитов NPL30+

Динамика доли просроченных кредитов более чем на 30 дней
(% от оставшейся суммы ОД)

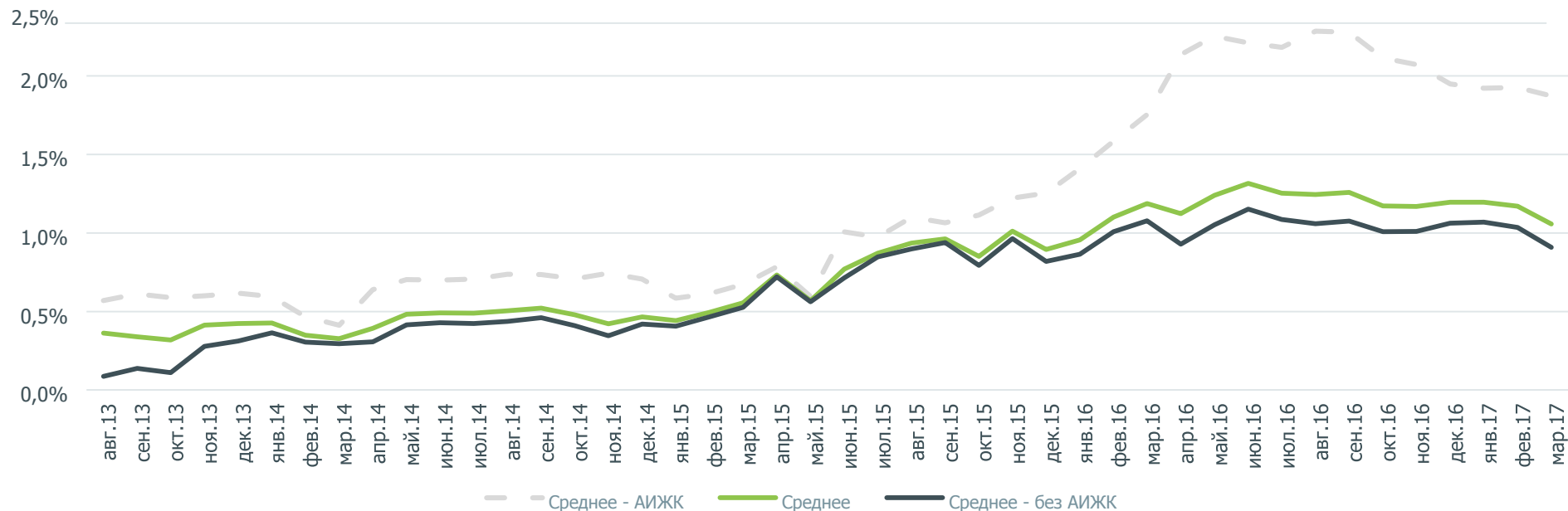


Доля просроченных кредитов NPL30+ в среднем по ипотечным агентам АИЖК в последние несколько месяцев находится вблизи отметки 2,5%.

В марте произошел рост доли просроченных кредитов NPL30+, главным образом, за счет ипотечных агентов, у банков-оригинаторов которых была отозвана лицензия (ИА ТФБ-1, ИА Интех, ИА МИА-1-4), в результате возникших операционных проблем.

Доля просроченных кредитов NPL90+

Динамика доли просроченных кредитов более чем на 90 дней (% от оставшейся суммы ОД)

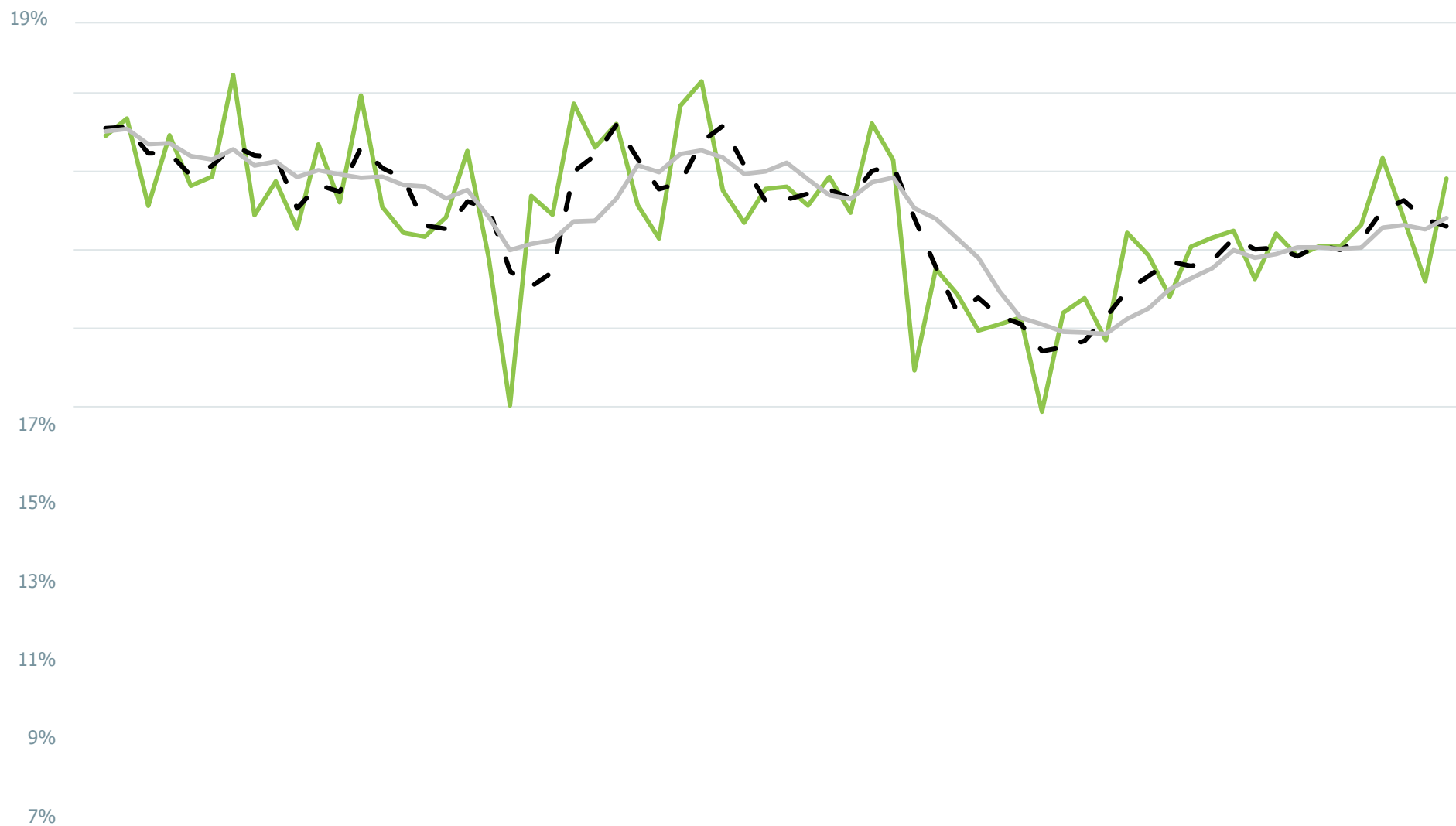


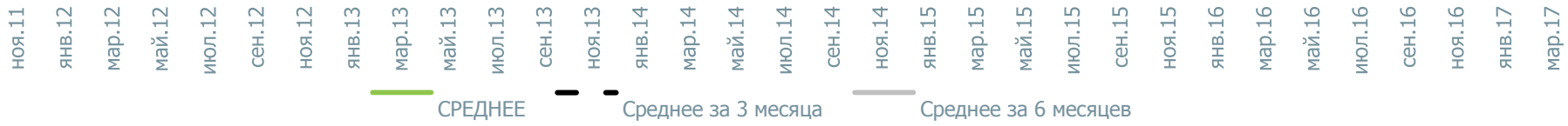
В марте 2017 доля просроченной более 90 дней задолженности по ипотечным кредитам составила 1,06% от текущего остатка совокупного портфеля, при этом год назад этот показатель составлял 1,19% (снижение на 11%).

Позитивный эффект на динамику показателя оказывает периодический выкуп дефолтных закладных ипотечными агентами. В мае существенный вклад внесли ИА Открытие, ИА ПСБ 2013, ИА ДВИЦ-1 и ряд других ипотечных агентов.

Средняя ставка досрочного погашения (CPR)

CPR - ставка досрочного погашения





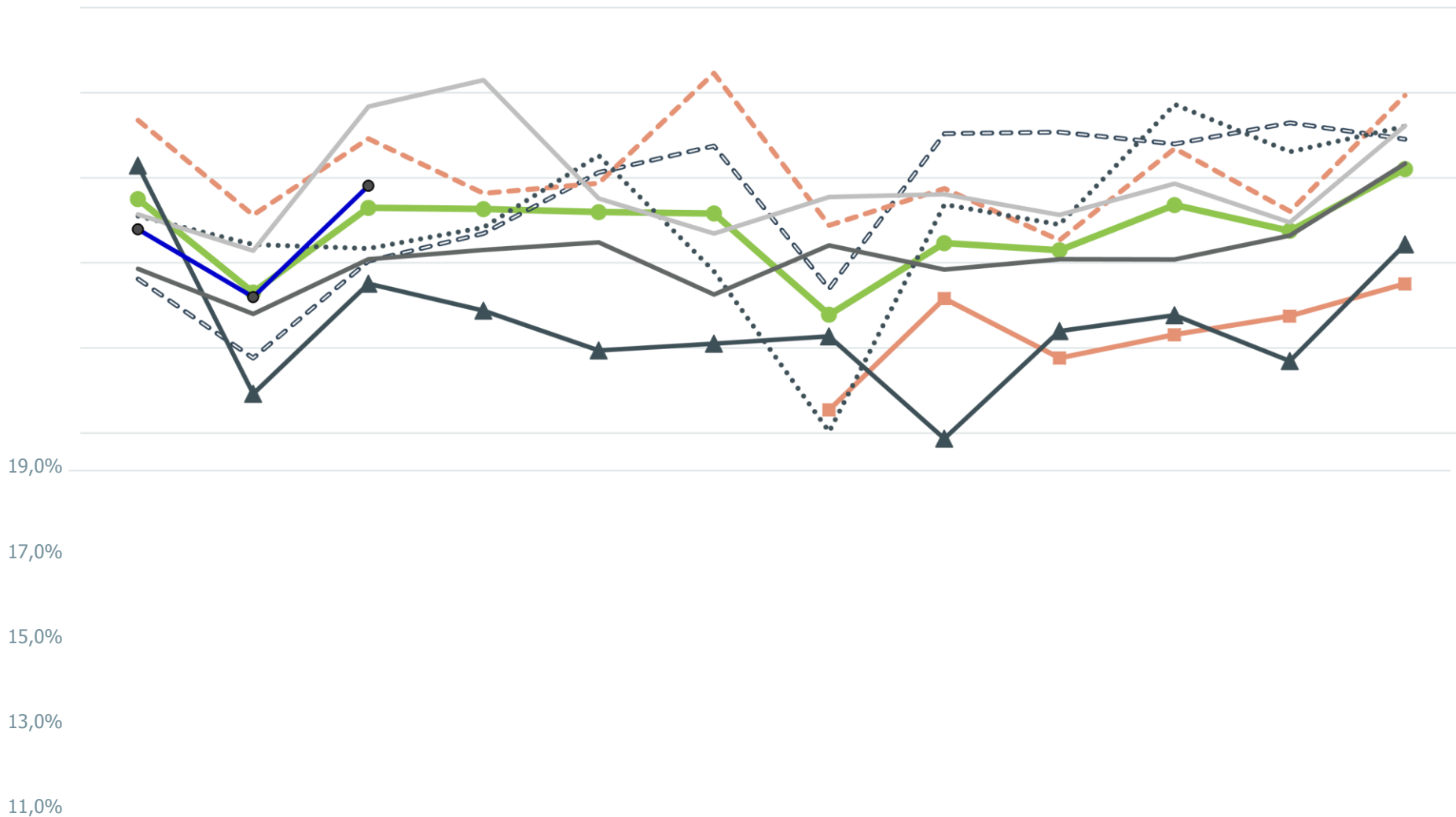
В силу особенностей анализа РИП, практически невозможно отделить досрочное погашение от выкупа дефолтных закладных (с достоверностью это можно сказать только после публикации отчета сервисного агента). Поэтому в показатель CPR входит и выкуп закладных (вероятный).

В марте 2017 года средняя ставка досрочного погашения ипотечных кредитов существенно выросла и, практически обновив максимум с января 2015 года, достигла уровня 14,8%, что выше средних уровней за 3 месяца (13,6%) и за 6 месяцев (13,8%).

Главным образом, такой эффект вызван вероятным выкупом закладных рядом ипотечных агентов (ИА Открытие, ИА ДВИЦ-1, ИА ИТБ-2013, ИА Вега-1, ИА Вега-2 и другими).

Средний уровень CPR по месяцам

Средний уровень CPR по месяцам



9,0%

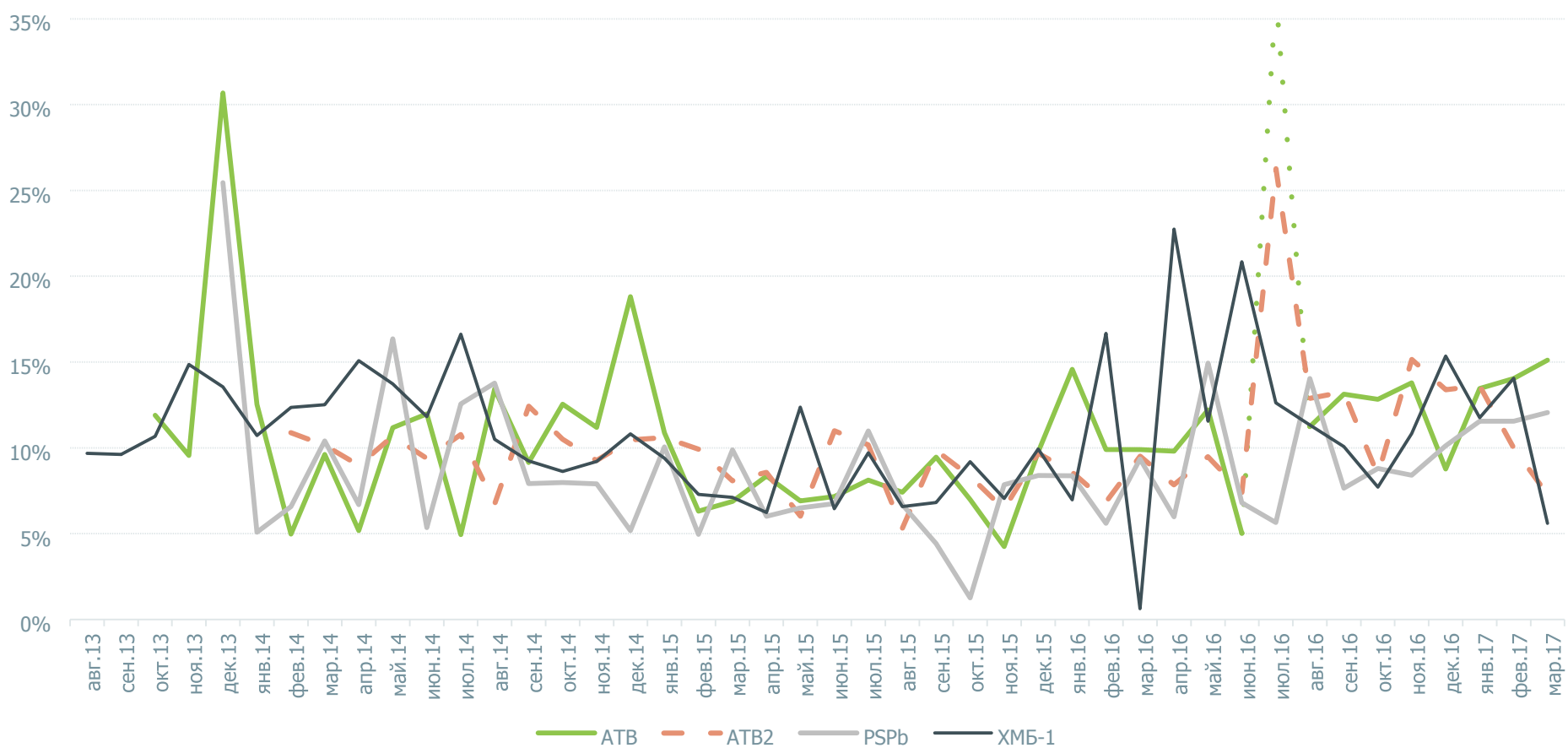
7,0%



Динамика ставки досрочного погашения CPR за 2017 г. пока очень близко повторяет среднюю динамику CPR за всю историю наблюдений.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 1

CPR - ставка досрочного погашения



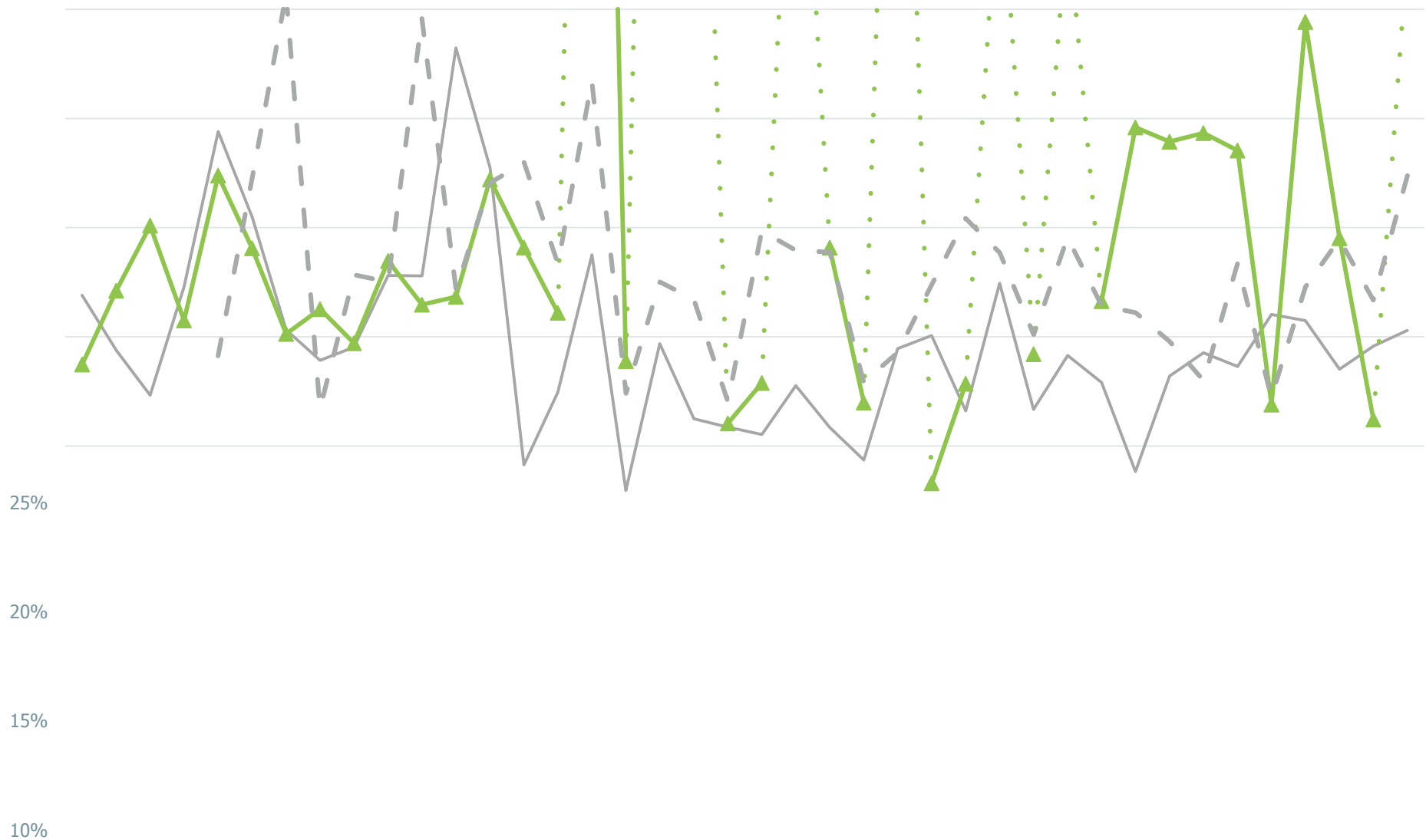
В зависимости от уровня ставки досрочного погашения кредитов (CPR), банка-оригинатора и имеющейся истории наблюдений ипотечных агентов можно условно разделить на 15 групп.

Отдельно рассматриваются облигации ИА АИЖК (2010, 2011, 2012, 2013, 2014), имеющие длинную историю и большее количество закладных в ипотечном покрытии.

В I группе ипотечных агентов, с исторической низкой ставкой досрочного погашения, в марте 2017 г. значения ставки досрочного погашения находились вблизи средних значений.

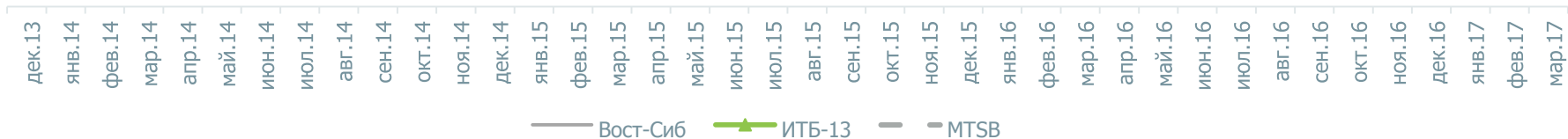
Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 2

CPR - ставка досрочного погашения



5%

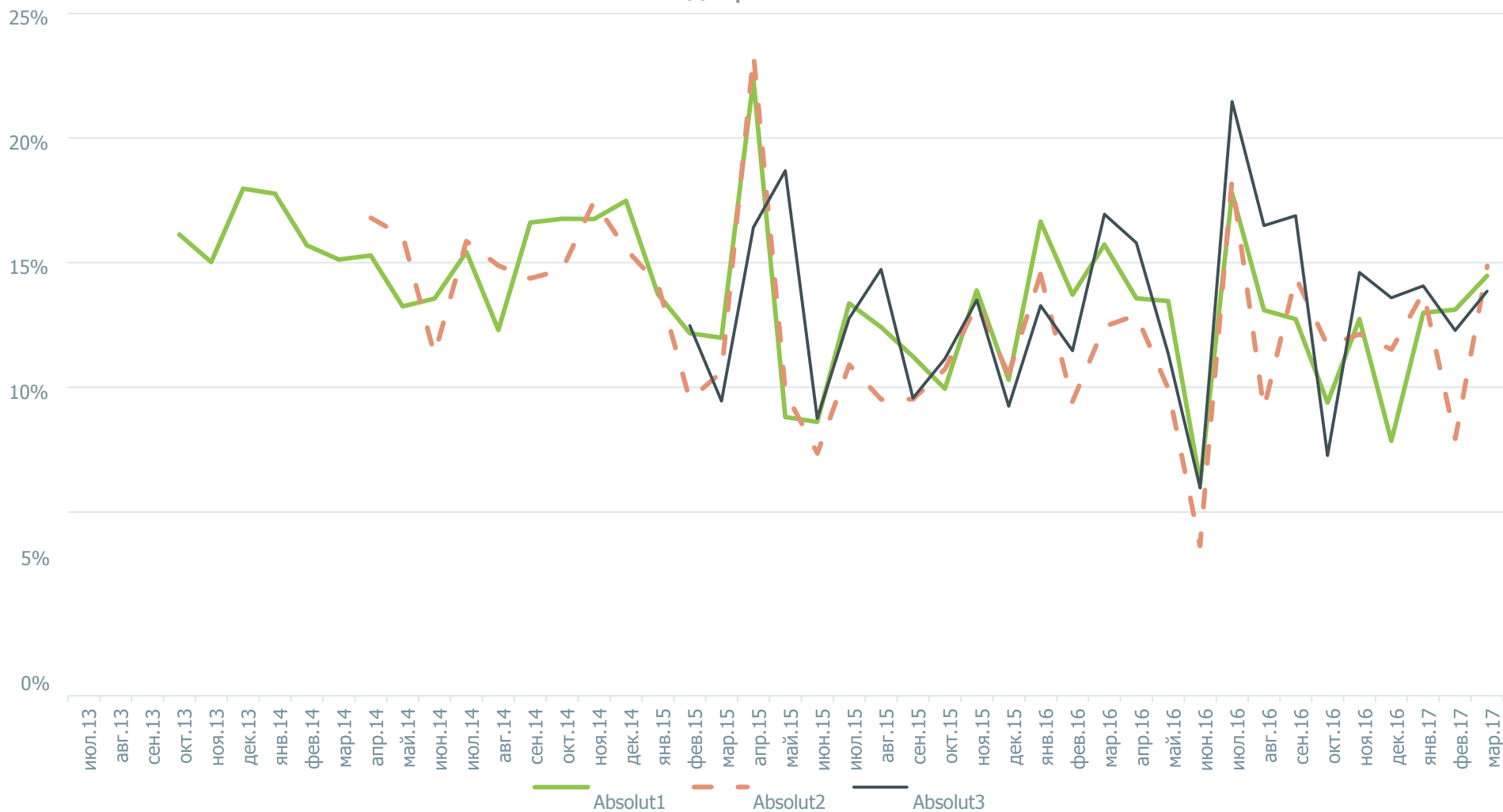
0%



Во II группе ипотечных агентов с относительно низкой ставкой досрочного погашения (CPR ниже 15%) показатель CPR находился вблизи средних уровней. Значения CPR в месяцы с возможными выкупом дефолтных закладных изображены пунктиром (в марте, вероятно, выкуп был совершен ИА ИТБ-13).

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 3

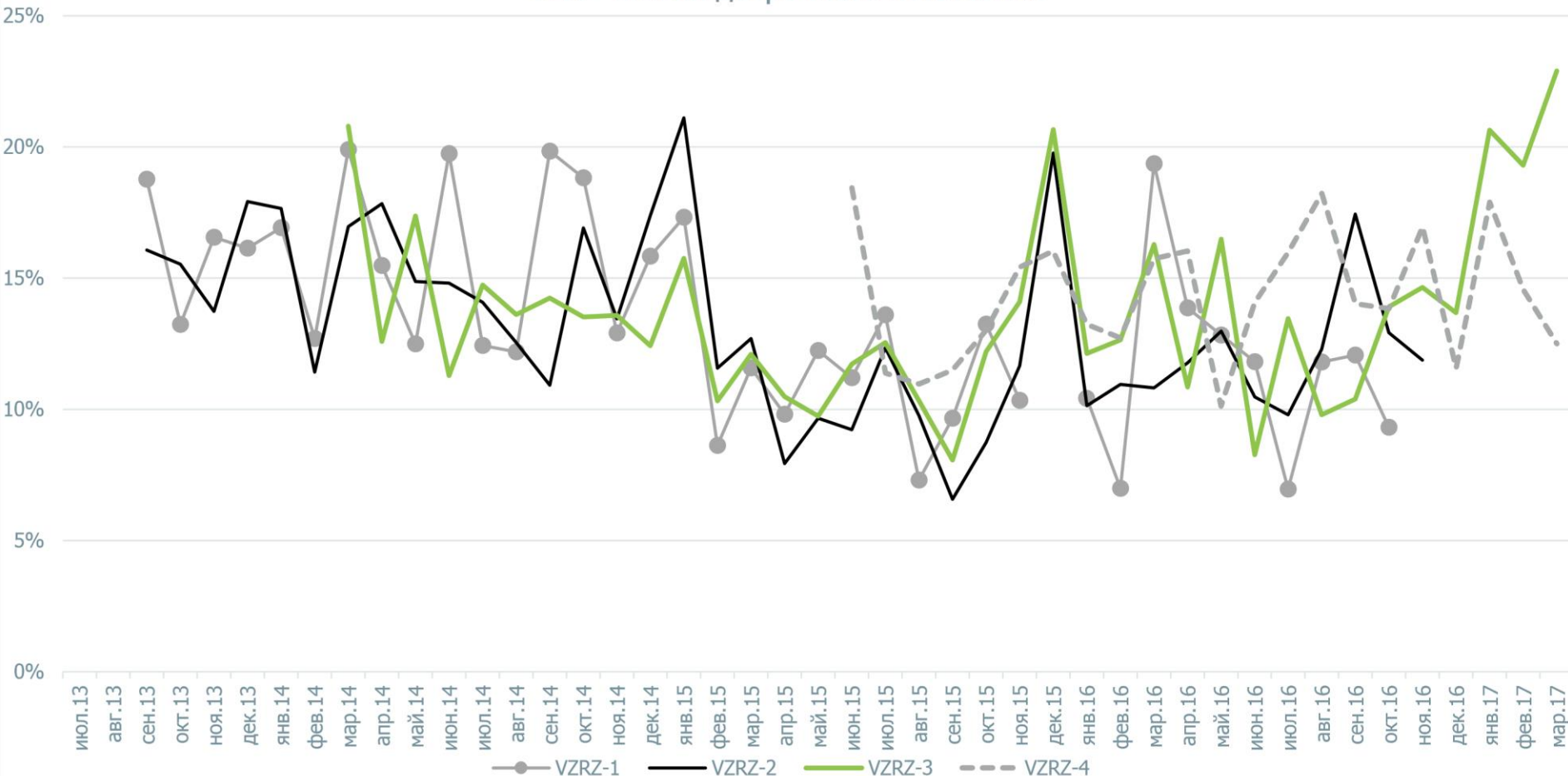
CPR - ставка досрочного погашения



Ставка досрочного погашения в группе с условным номером 3, в которой сгруппированы ипотечные агенты Абсолют 1-2-3, сохранилась вблизи средних уровней.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 4

CPR - ставка досрочного погашения



В IV группе сгруппированы ипотечные агенты Возрождение 1-2-3-4.

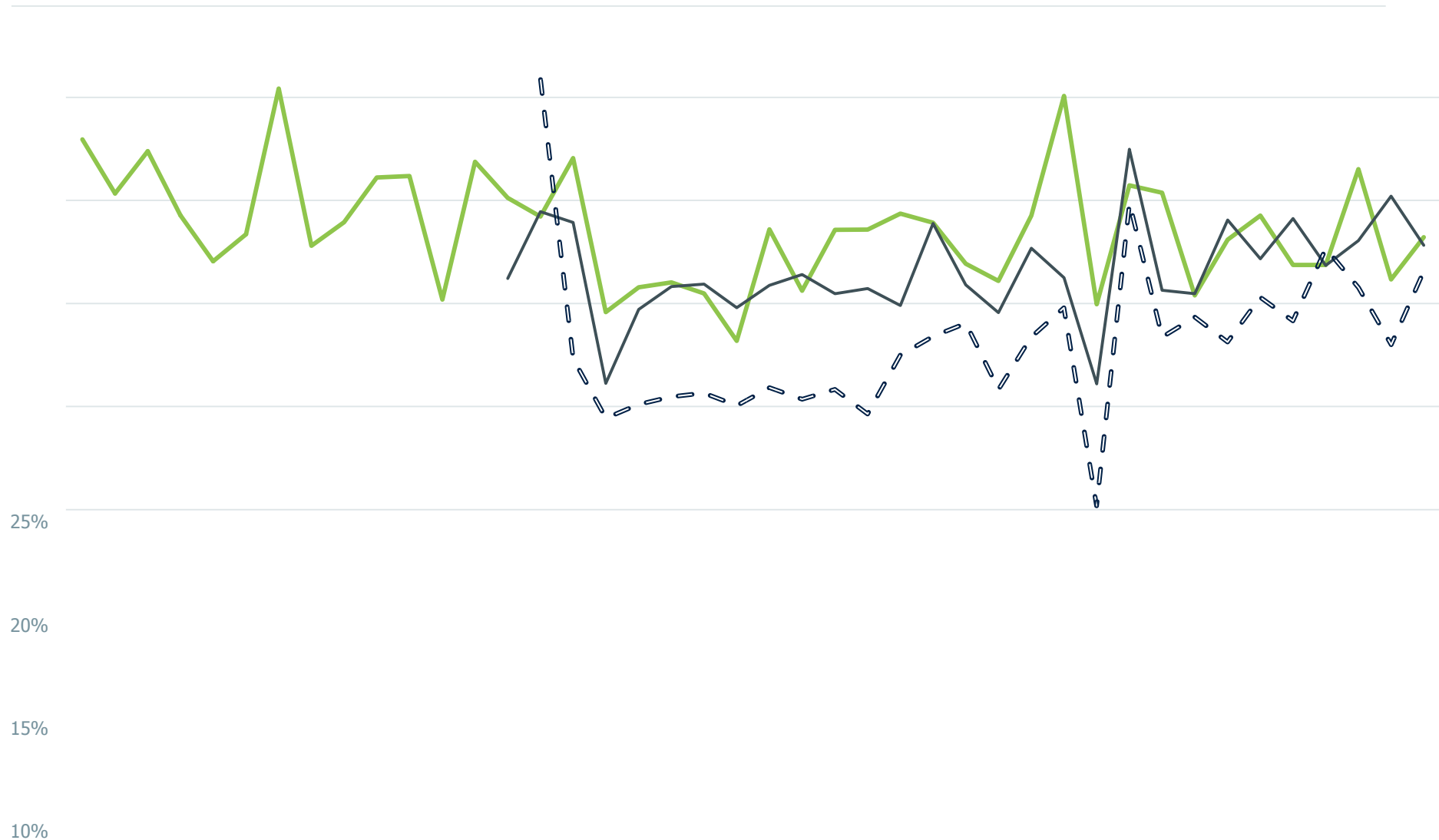
Ставка CPR у ИА ИАВ-3 сохраняется на высоком уровне (вероятно, за счет выкупа дефолтных закладных).

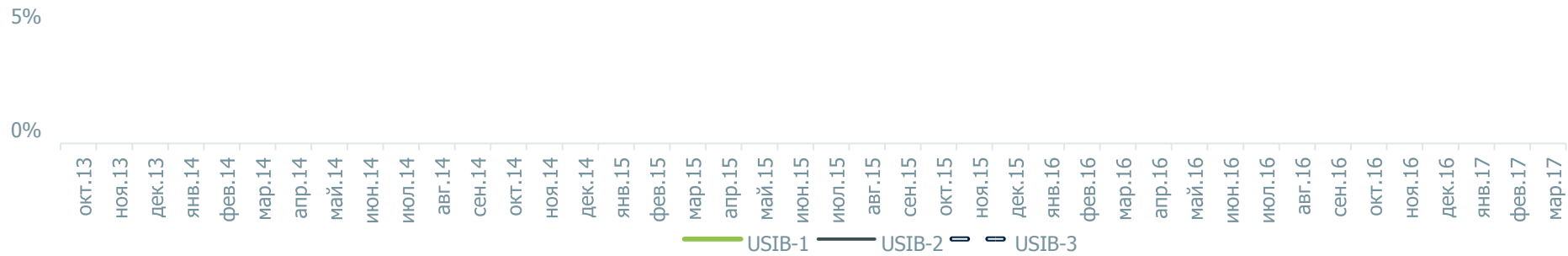
ИА Возрождение 1, ИА Возрождение 2 досрочно погашены в ноябре-декабре 2016 г. История CPR сохранена.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 5

CPR - ставка досрочного погашения

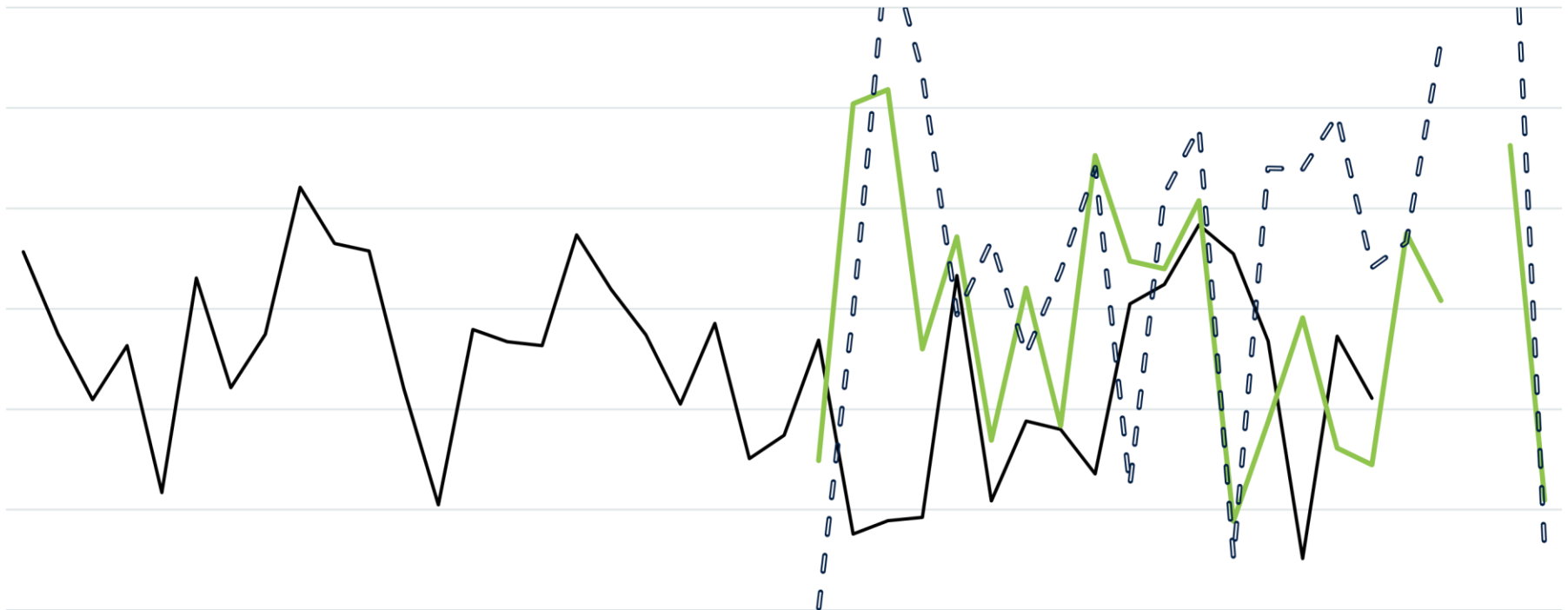
30%





В V группе, в которой сгруппированы ипотечные агенты Уралсиб 01-02-03, ставки CPR находились вблизи средних исторических уровней.

CPR - ставка досрочного погашения

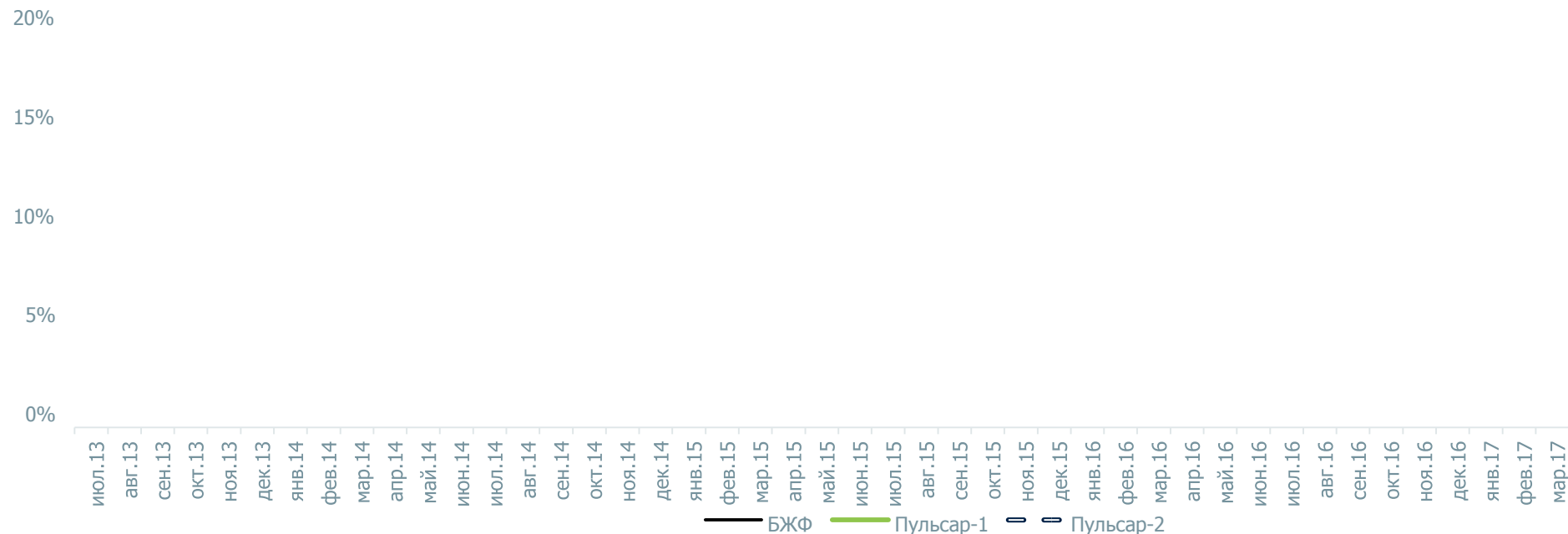


Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 6

35%

30%

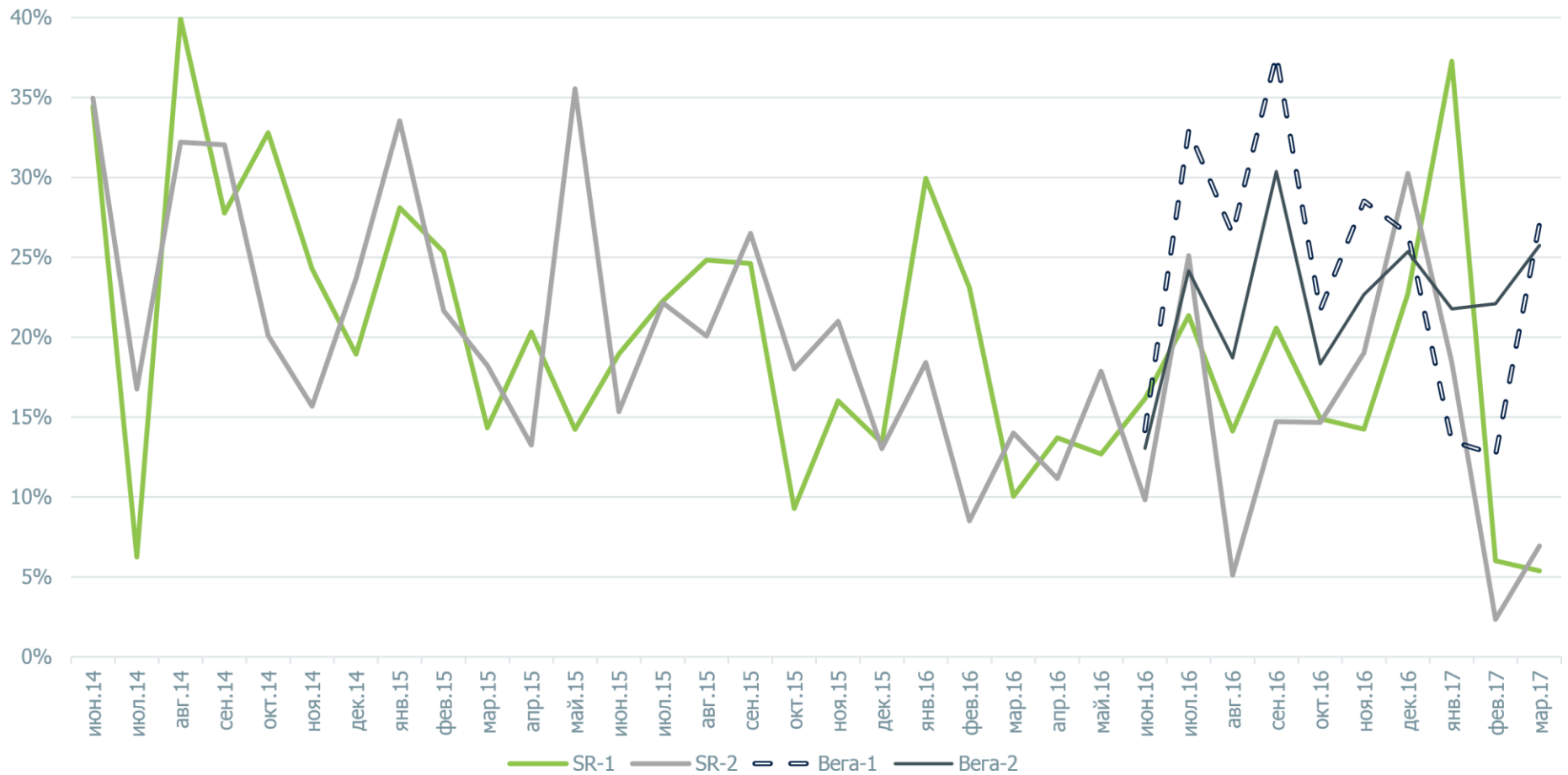
25%



Ставка CPR среди ипотечных агентов в группе с условным номером VI после резкого роста в феврале (в результате возможного выкупа дефолтных закладных), в марте так же существенно снизилась. ИА БЖФ досрочно погашен в ноябре 2016 г. История CPR сохранена.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 7

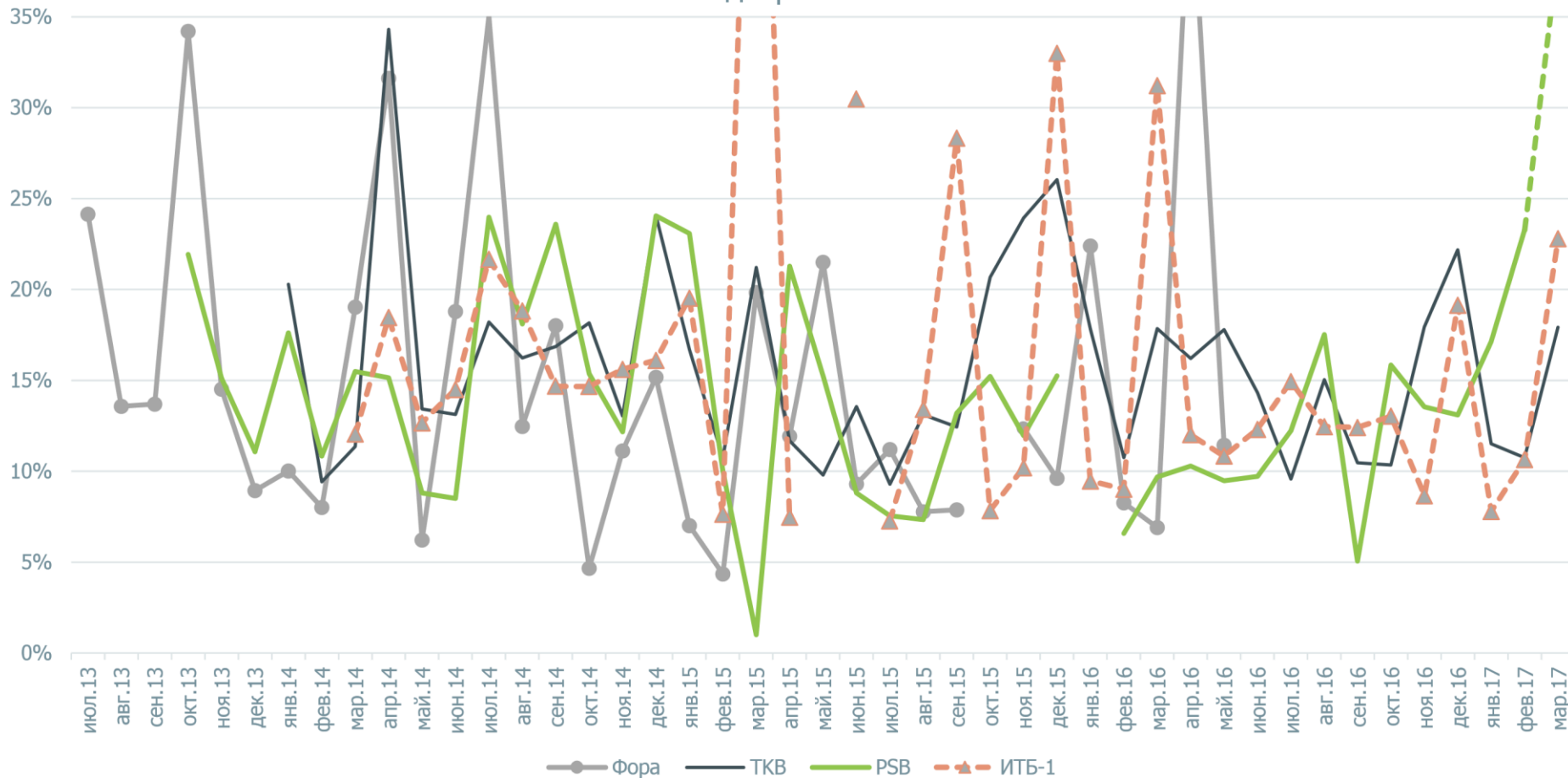
CPR - ставка досрочного погашения



В группе с условным номером VII (Ипотечные агенты Санрайз-1,2 / Вега-1,2), исторически, ставка CPR находится на высоких уровнях, выше 20%. Вероятно, это связано с регулярным выкупом дефолтных закладных, проводимым ипотечными агентами, включенными в данную группу.
В марте, вероятно, выкуп вновь был проведен ИА Вега-1 и ИА Вега-2.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 8

CPR - ставка досрочного погашения

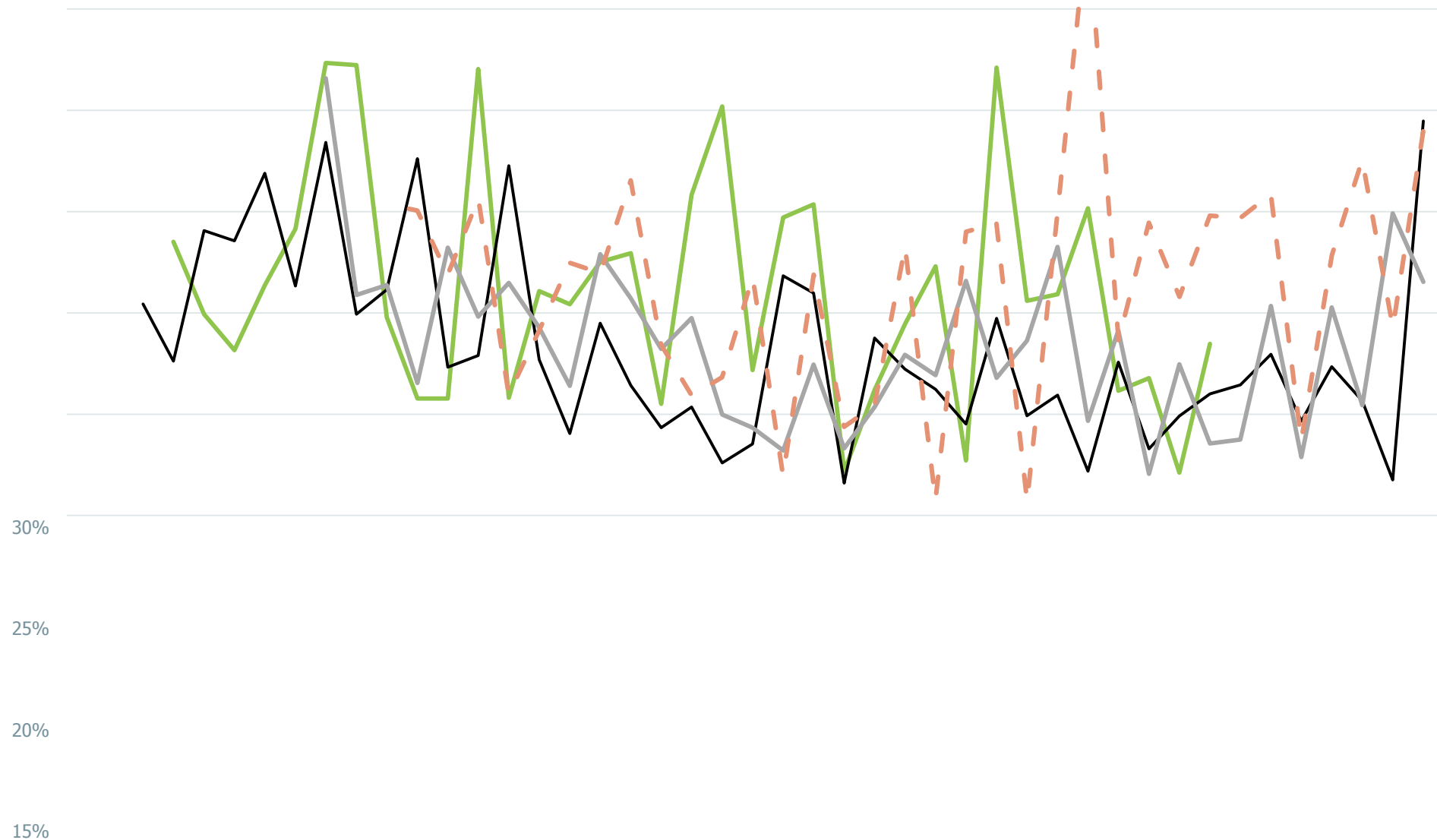


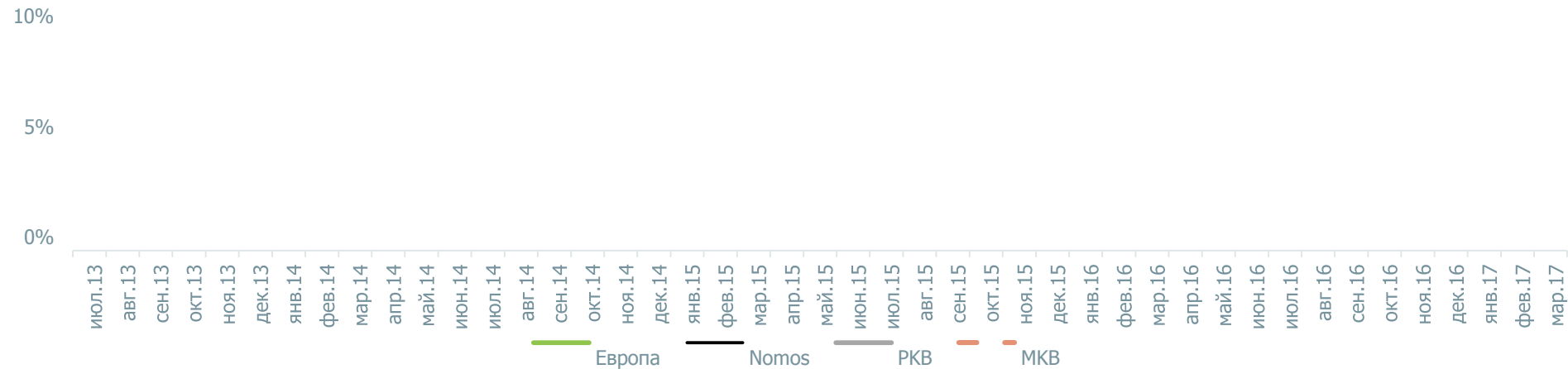
В группе с условным номером VIII резкий рост ставки CPR продемонстрировал ИА ПСБ 2013 – ставка превысила 38%.

Облигации ИА Фора досрочно погашены в июне 2016 г. История CPR сохранена.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 9

CPR - ставка досрочного погашения



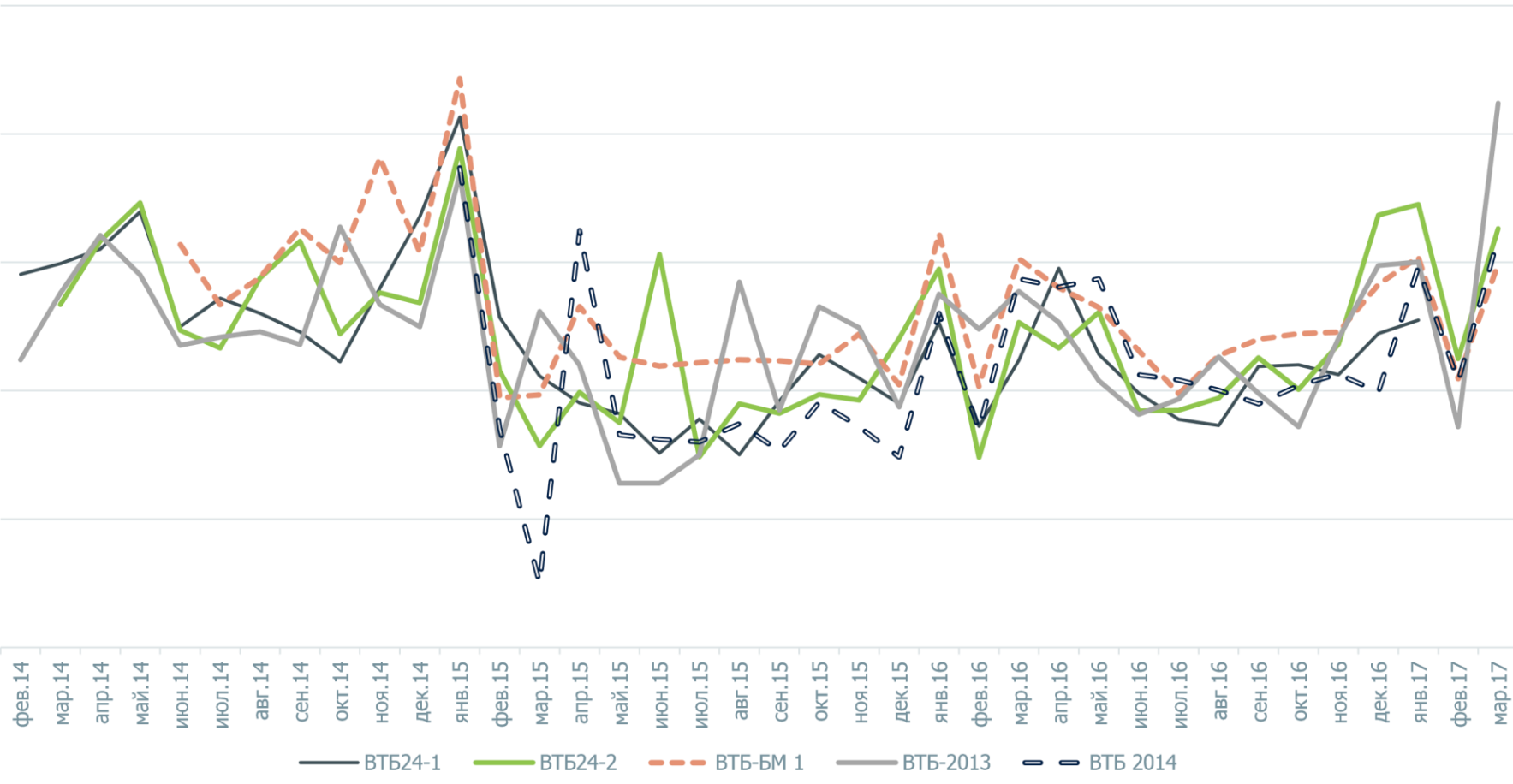


В группе с условным номером IX резкий рост ставки CPR отмечен у ИА МКБ и ИА Номос (вероятный выкуп дефолтных закладных).
Облигации ИА Европа 2012 досрочно погашены в сентябре 2016 г. История сохранена.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 10

CPR - ставка досрочного погашения

25%



20%

15%

10%

5%

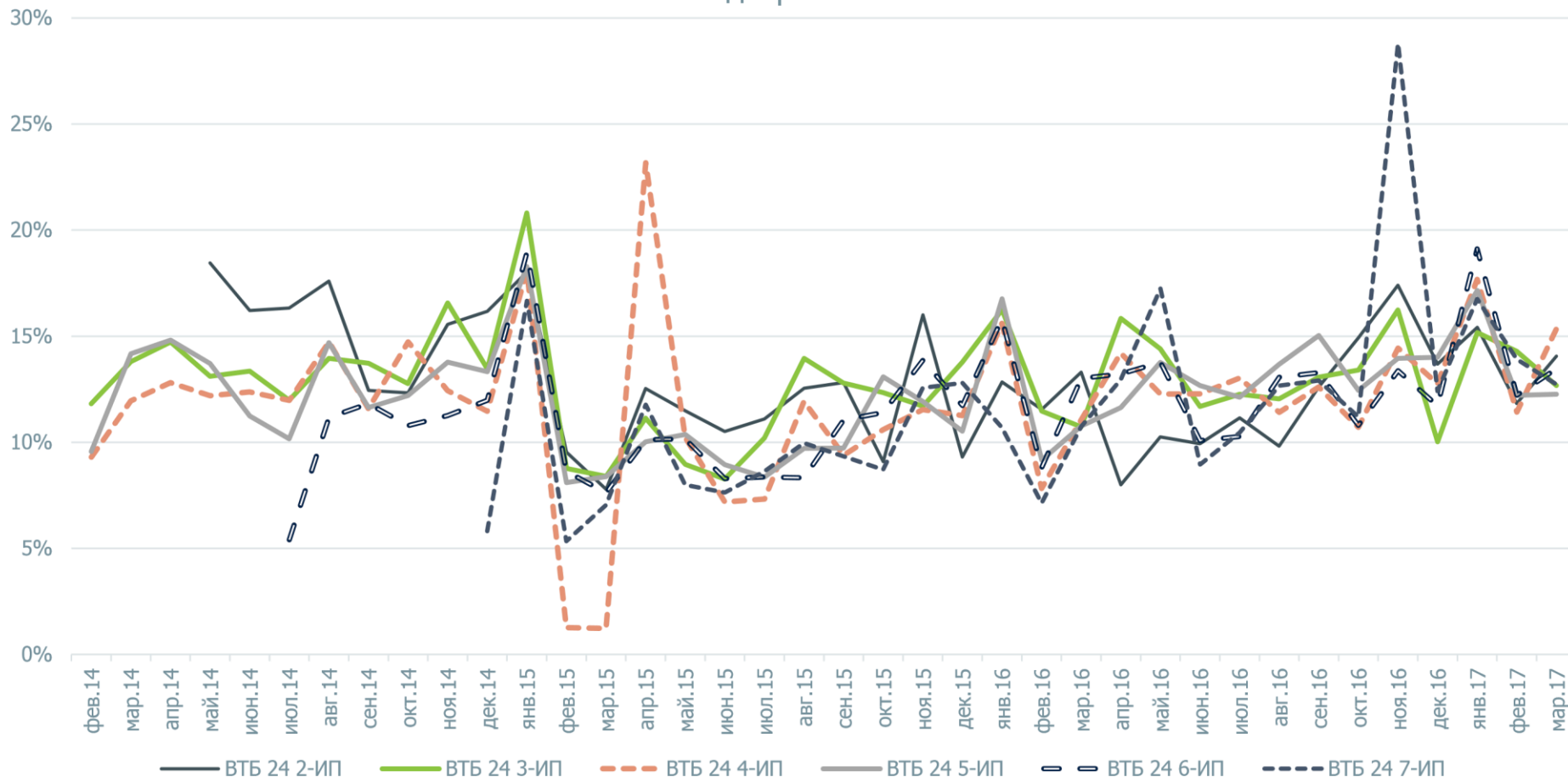
0%

В группе с условным номером X (в которой сгруппированы ипотечные агенты ВТБ) ставка досрочного погашения находится вблизи средних уровней. Возможно, выкуп закладных был проведен ИА ВТБ 2013.

Облигации ЗАО «Ипотечный агент ВТБ 24-1» были досрочно погашены 28.02.2017 года.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 11

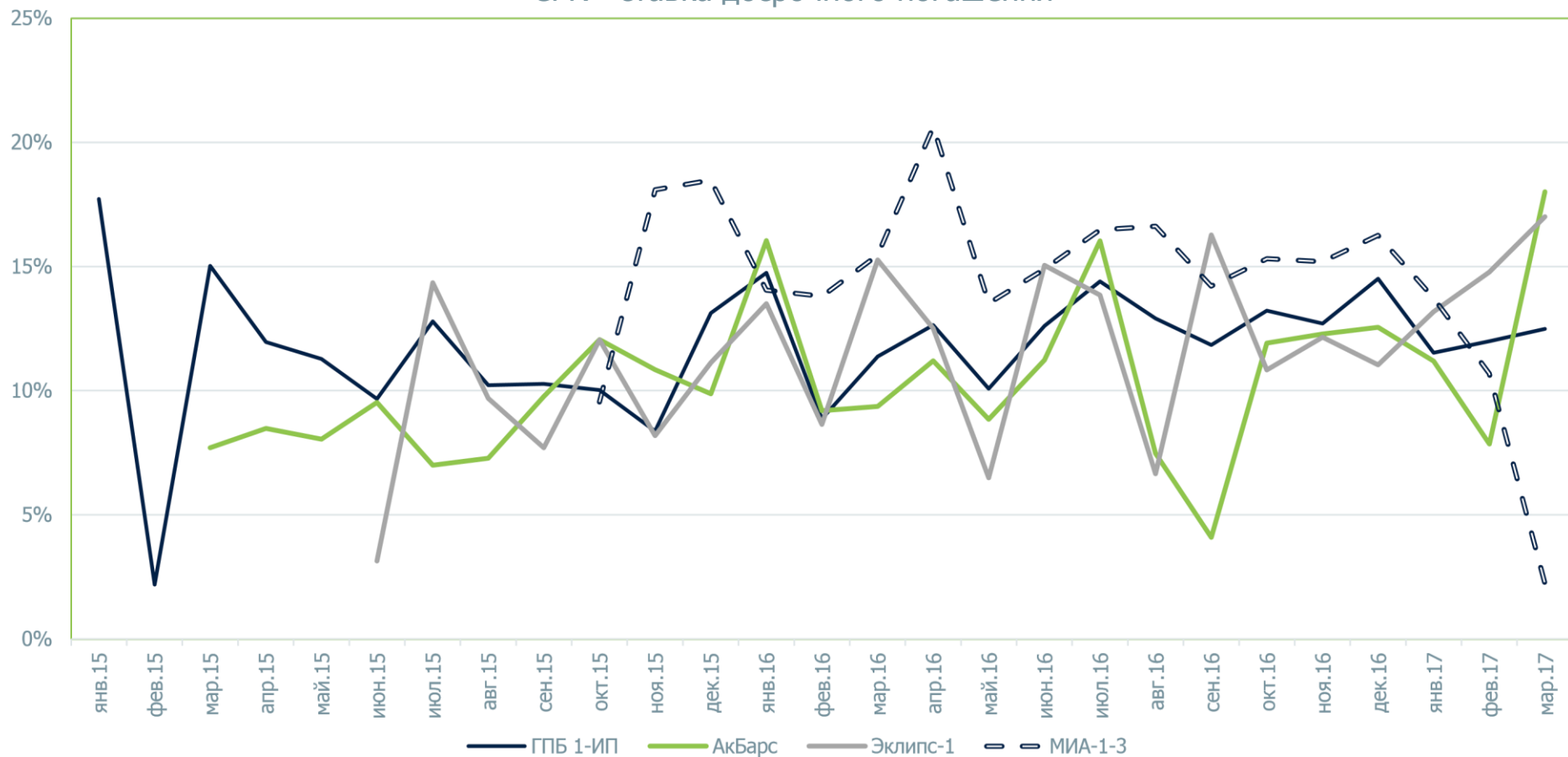
CPR - ставка досрочного погашения



В группе с условным номером XI (в которой также сгруппированы ипотечные агенты ВТБ) ставки досрочного погашения находились вблизи средних исторических уровней.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 12

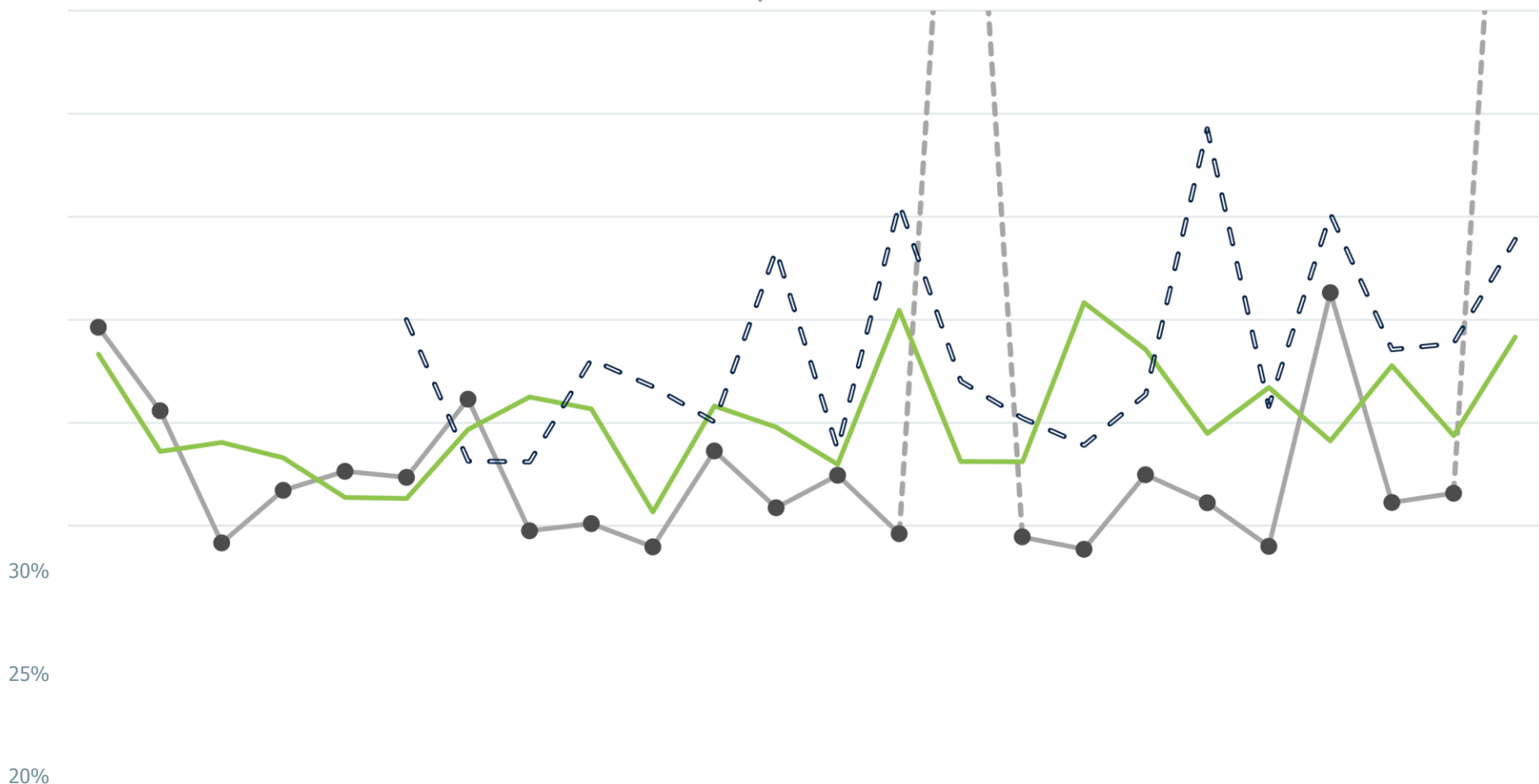
CPR - ставка досрочного погашения

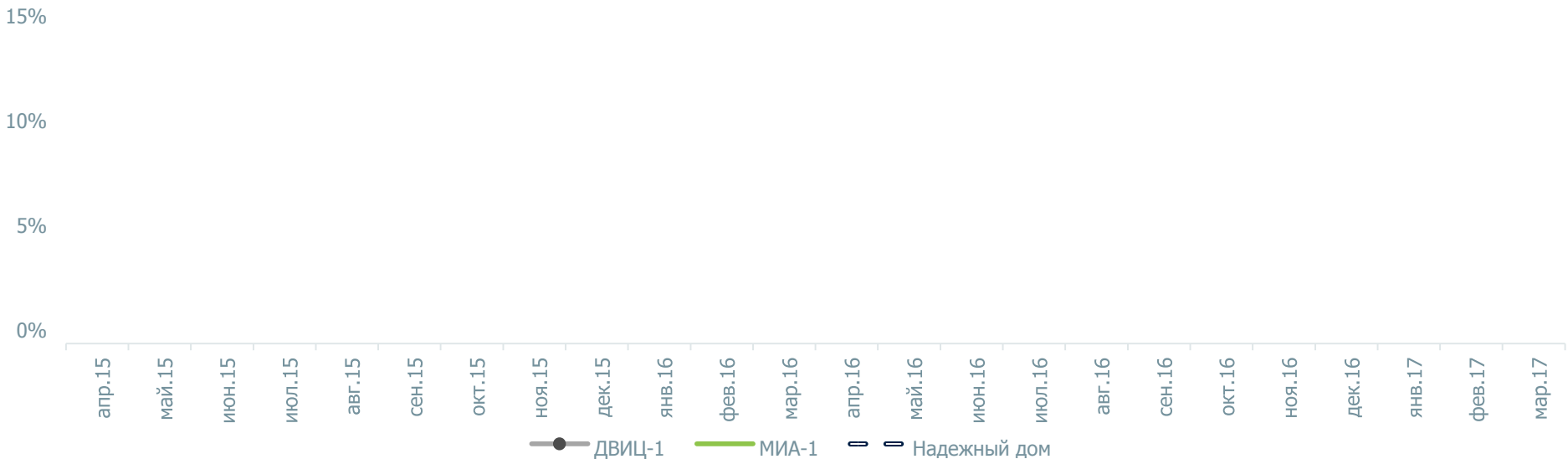


Ставки CPR агентов в группе с условным номером XII находились вблизи средних исторических уровней.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 13

CPR - ставка досрочного погашения



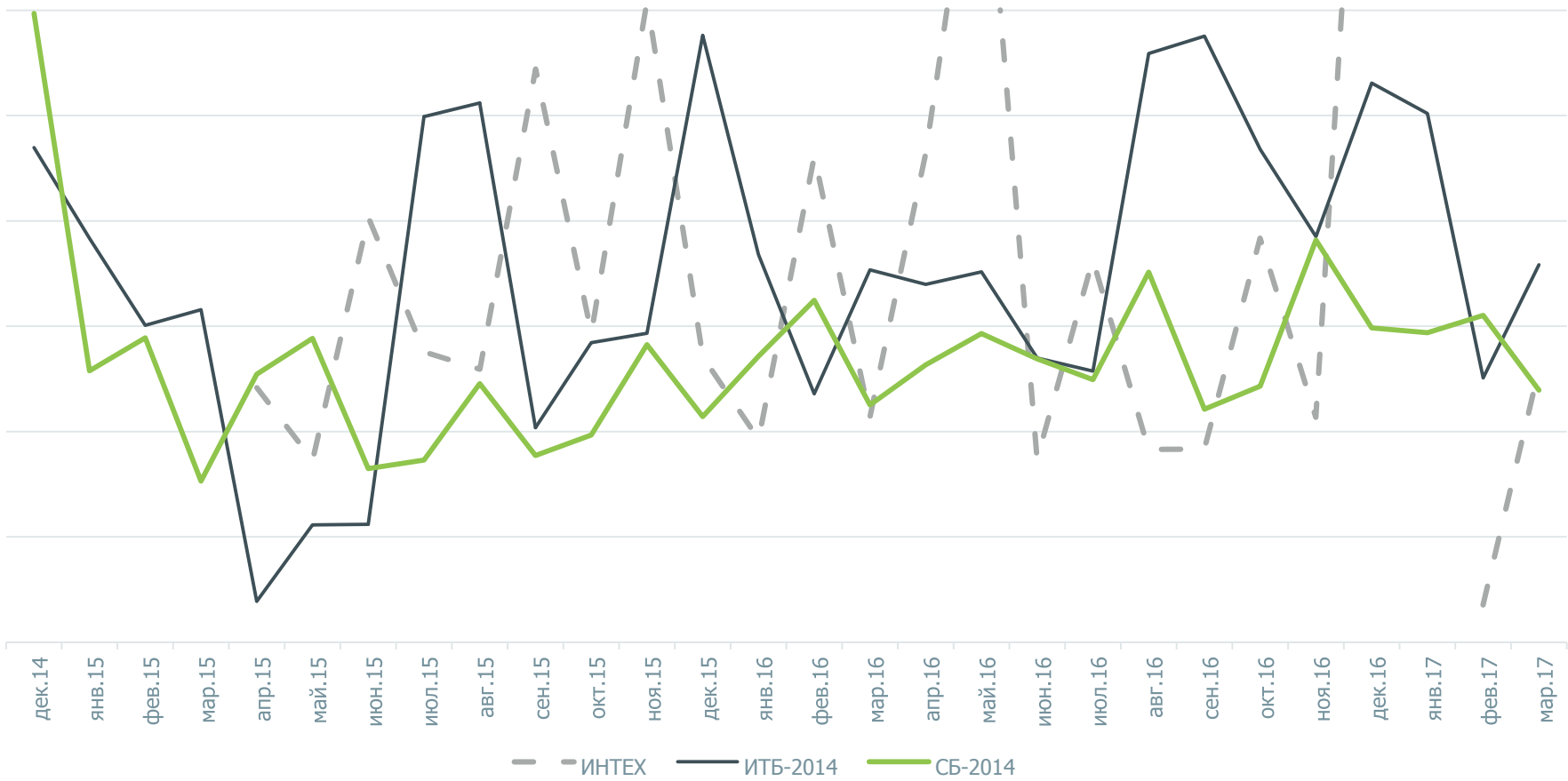


В группе с условным номером XIII резкий рост ставки CPR продемонстрировал ИА ДВИЦ-1. Предыдущее такое же резкое повышение наблюдалось в июне 2016 года.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 14

CPR - ставка досрочного погашения

30%



ИНТЕХ ИТБ-2014 СБ-2014

10%

5%

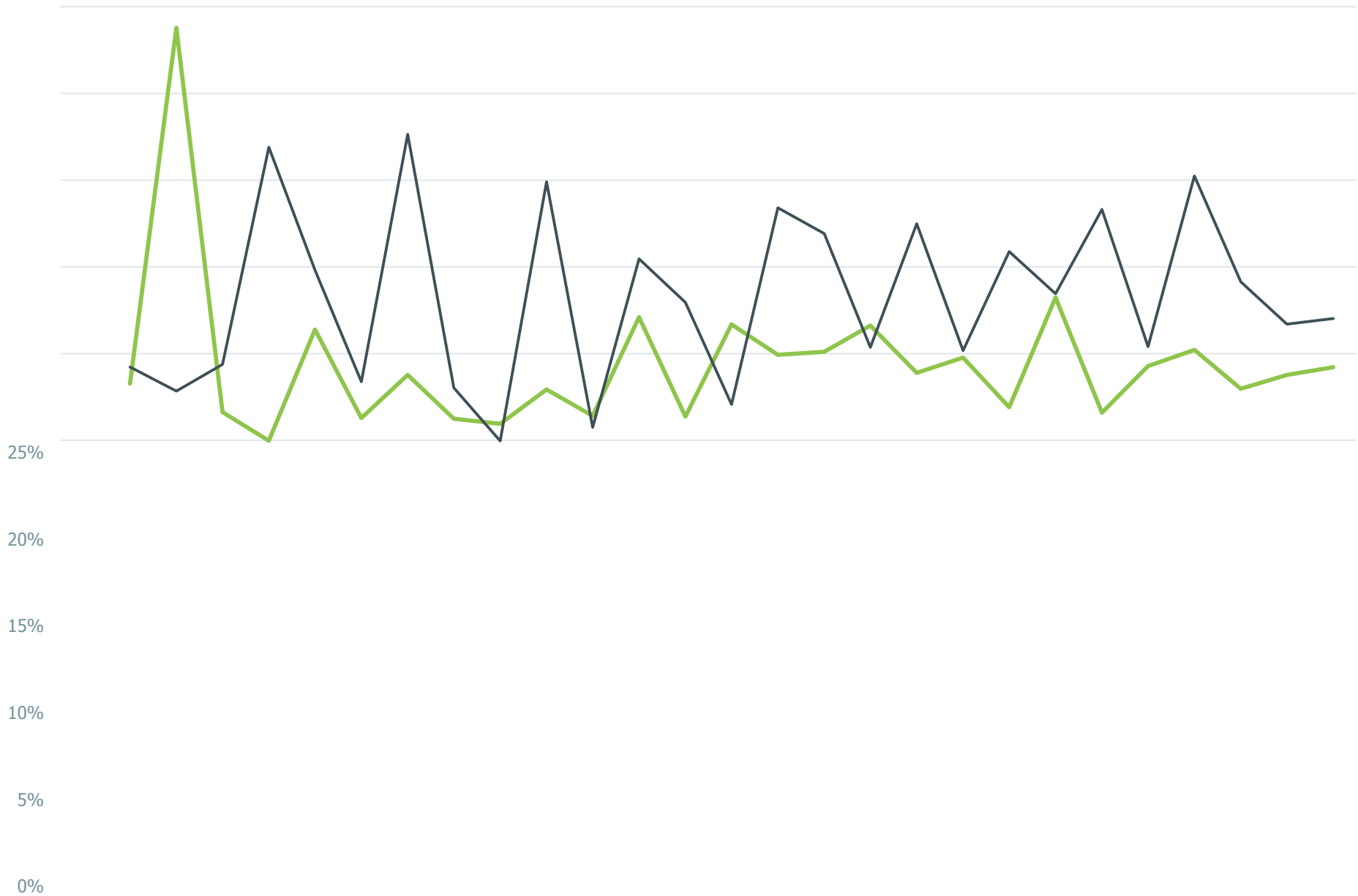
0%

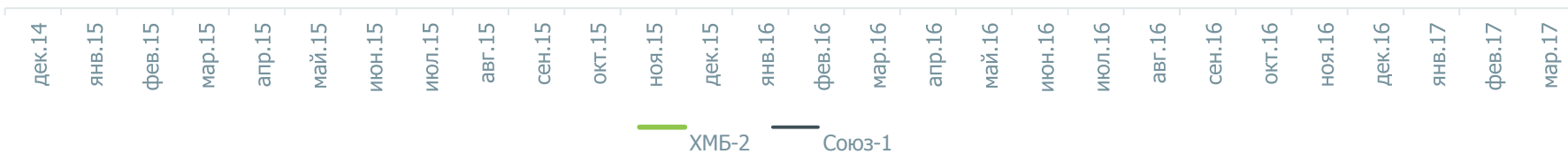
**В группе с условным номером XIV ставка CPR находилась вблизи средних уровней.
Уровень ставки, превышающий 20%, вероятно, свидетельствует о выкупе дефолтных закладных.**

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 15

CPR - ставка досрочного погашения

30%

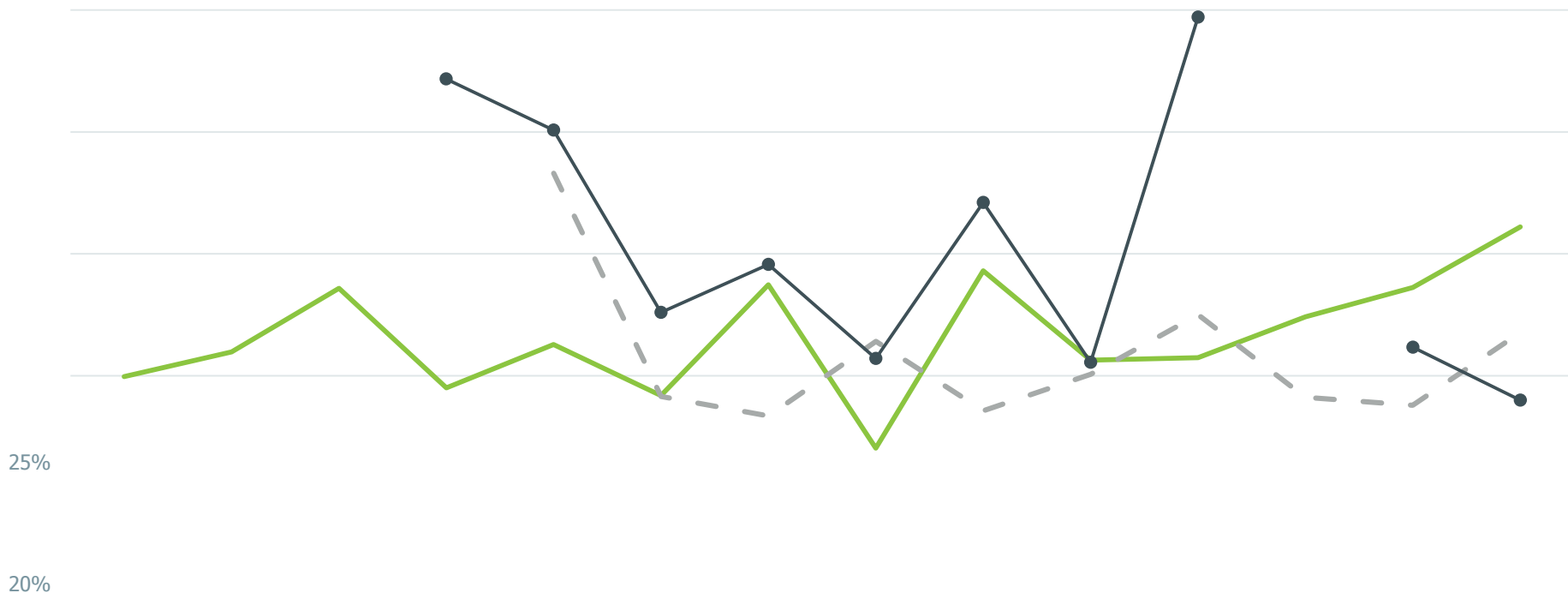


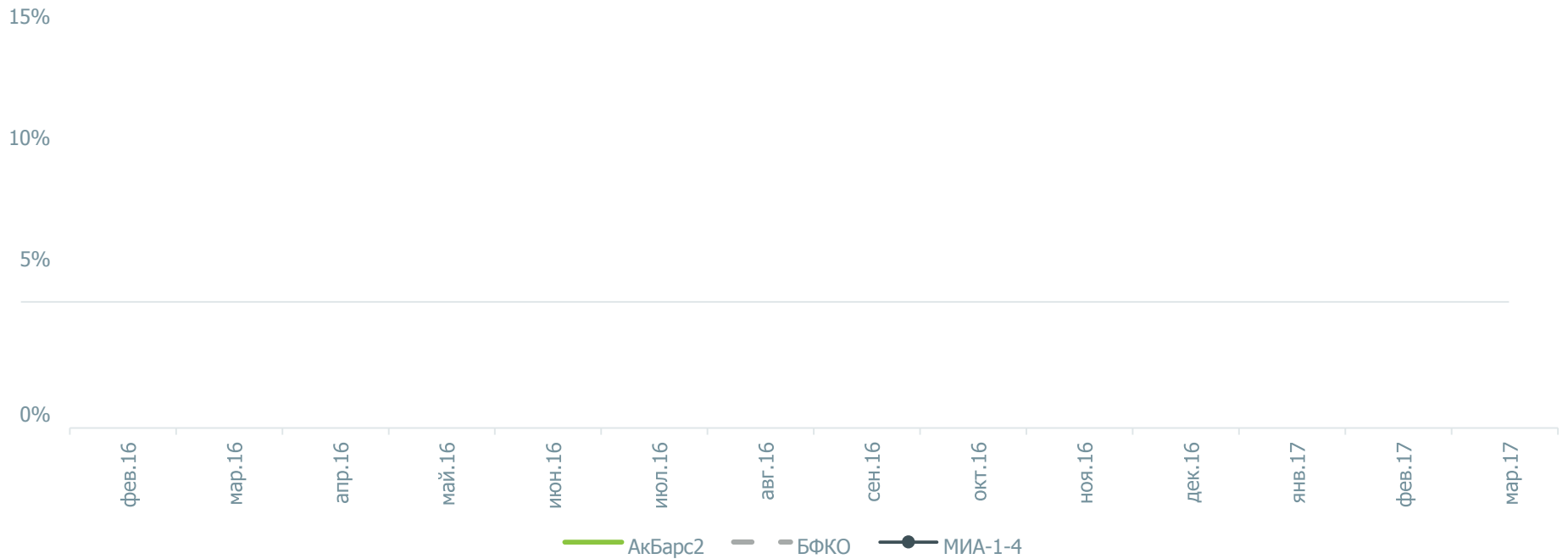


Ставки CPR агентов в группе с условным номером XV находились вблизи средних уровней.

Динамика ставки досрочного погашения (CPR), часть 16

CPR - ставка досрочного погашения

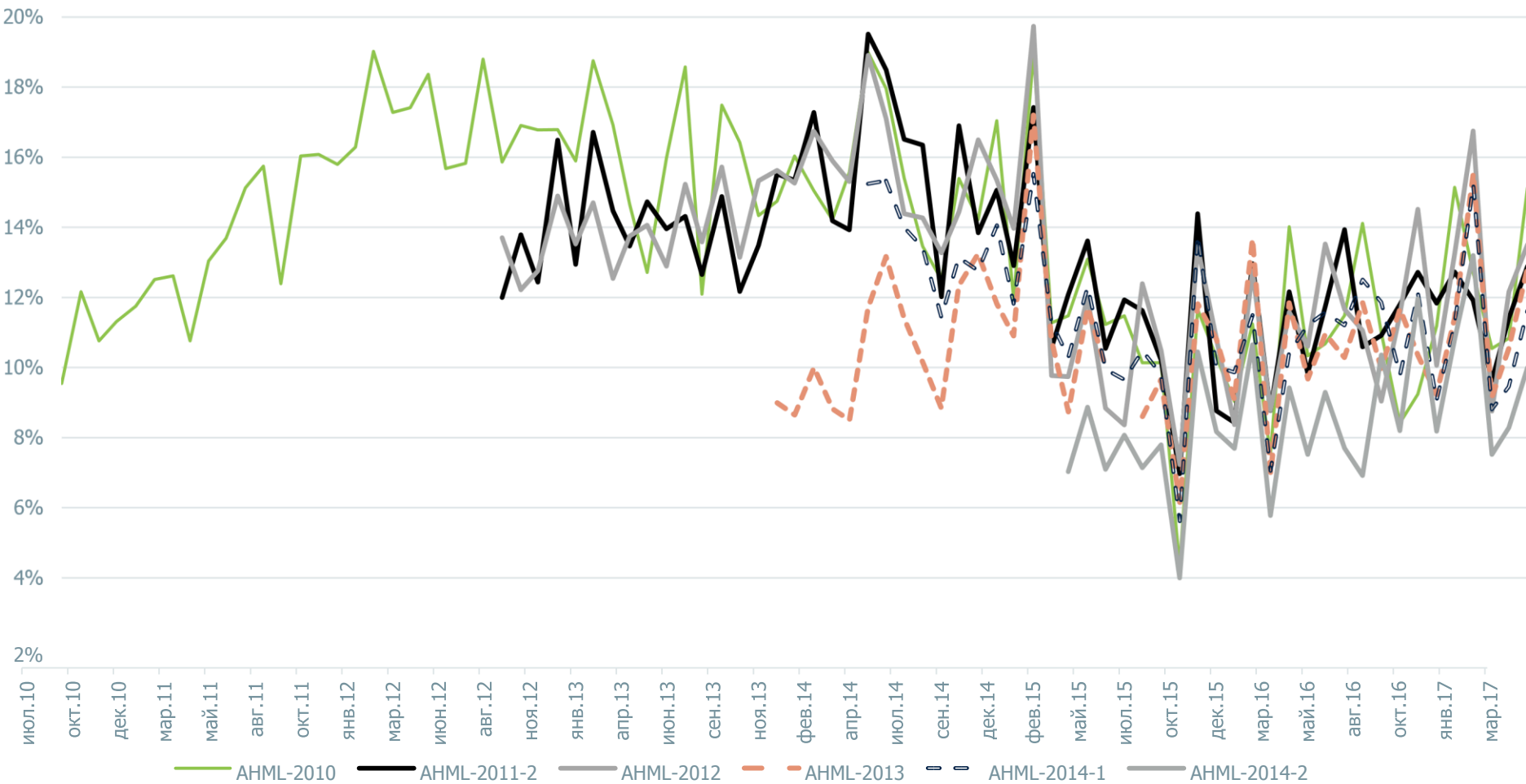




Ставки CPR агентов в группе с условным номером XVI, с относительно недлинной историей, находились вблизи средних уровней.

Динамика ставки досрочного погашения ИА АИЖК

CPR - ставка досрочного погашения для ипотечных облигаций АИЖК



Ставка досрочного погашения по ипотечным агентам АИЖК в марте 2017 года находилась вблизи средних значений.

Контакты

«Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»

Адрес: 125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, дом 10

Тел: +7(495) 775 47 40

Факс: +7(495) 775 47 41

www.ahml.ru

<http://ДОМ.РФ>

0#RUCORP=AHML – Eikon ThomsonReuters

AHML (GO) – Bloomberg e-

mail: ir@ahml.ru

Twitter: www.twitter.com/dom_rf