



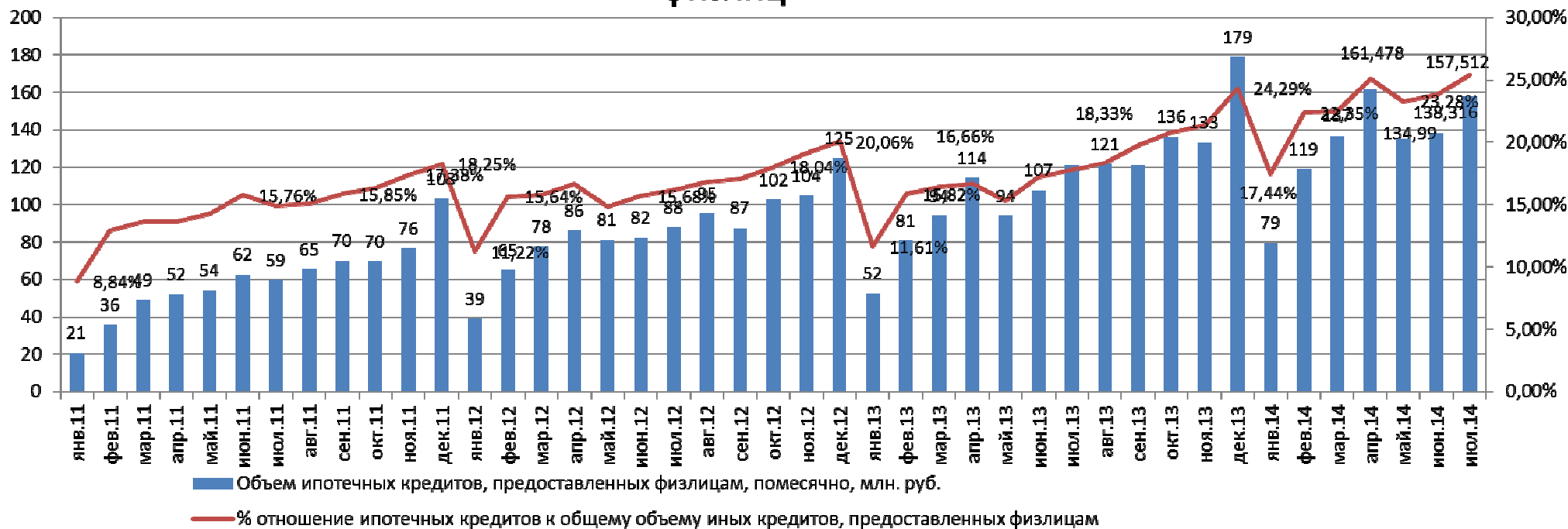
СОЗДАНО ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Инфраструктурные услуги АИЖК в сделках секьюритизации



Объем выданных ипотечных кредитов к иным выданным кредитам физлицам с янв.2011 по август 2014 г.*

Объем выданных ипотечных кредитов к иным выданным кредитам физлиц



Накопленный портфель кредитов предоставленных физическим лицам на 01 января 2014, составил – **9 925 922** млн. руб., из них ипотечных кредитов – **2 648 859** тыс. руб.

Накопленный портфель кредитов предоставленных физическим лицам на 01 августа 2014, составил – **10 786 857** млн. руб., из них ипотечных кредитов – **3 132 292** тыс. руб.

* по данным ЦБ РФ



АИЖК

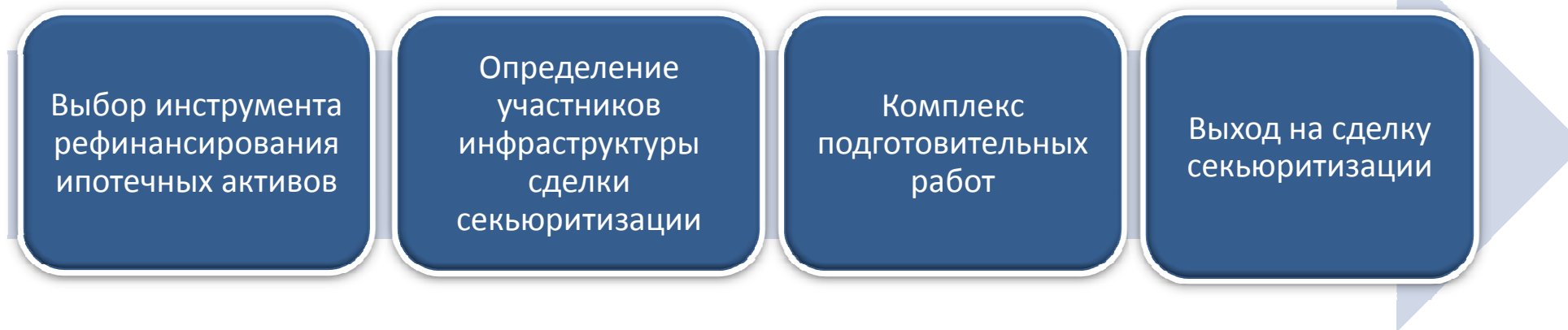
ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АГЕНТСТВО ПО ИПОТЕЧНОМУ ЖИЛИЩНОМУ
КРЕДИТОВАНИЮ» (ОАО «АИЖК»)

СОЗДАНО ПРАВИТЕЛЬСТВОМ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

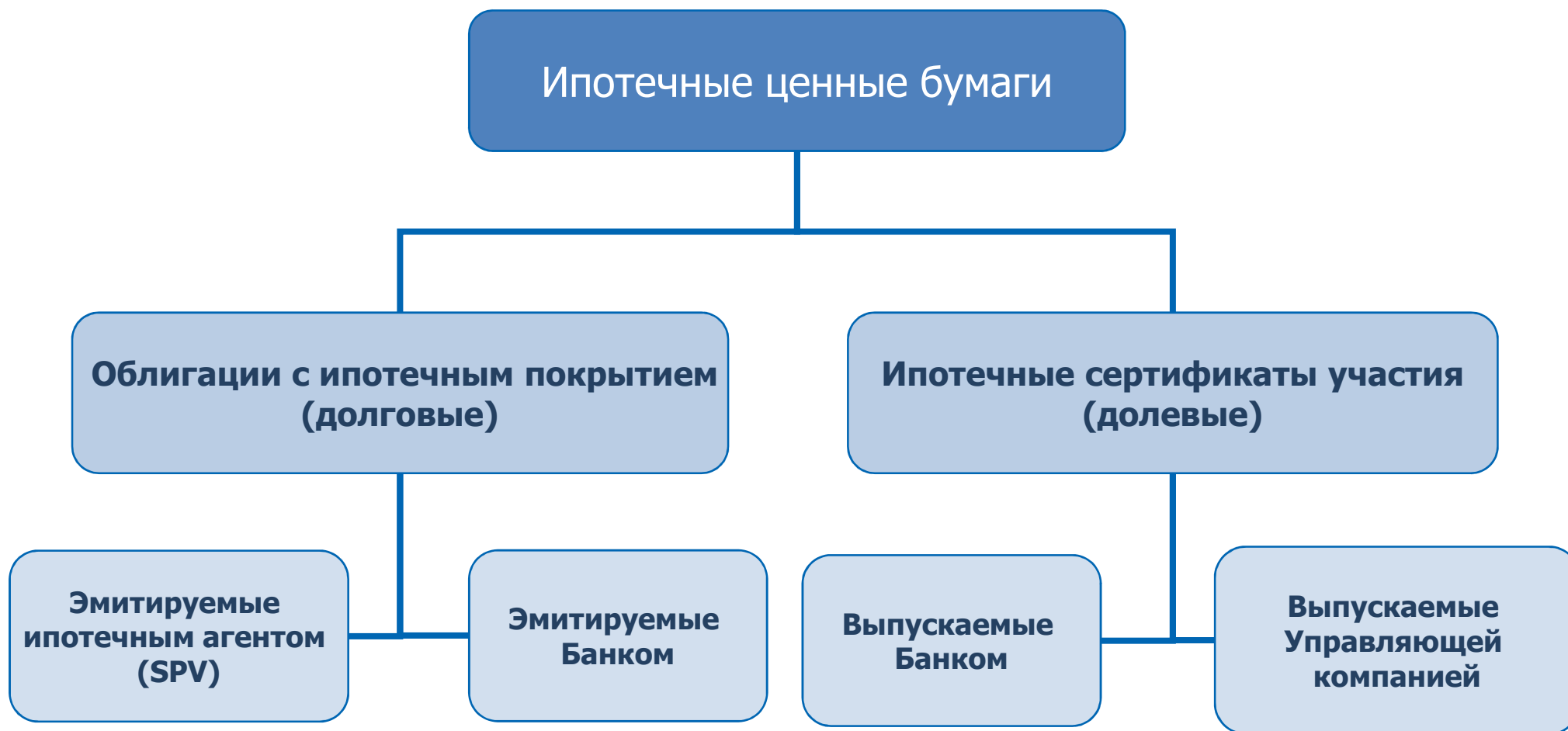
Выбор инструмента рефинансирования



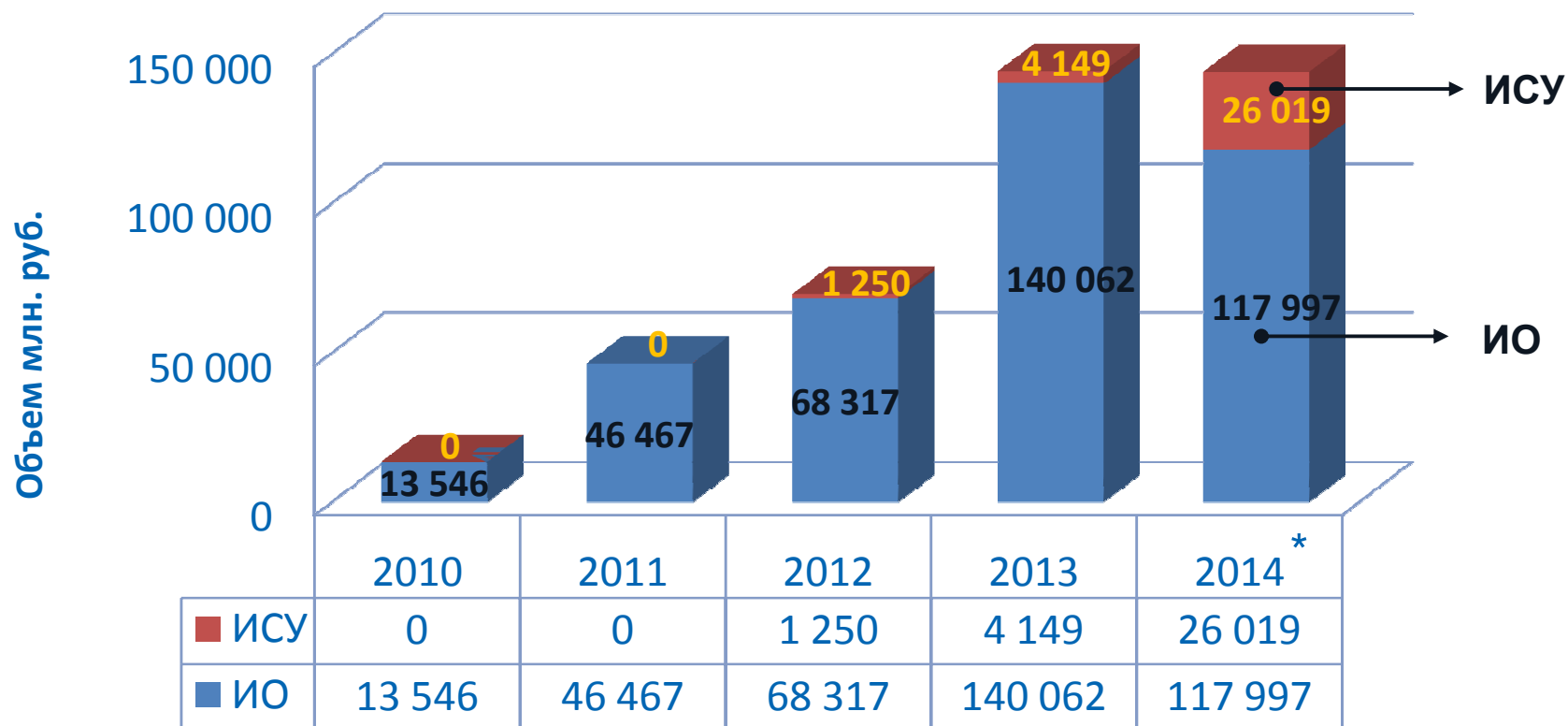
Секьюритизация ипотечных активов: первые шаги



Инструменты рефинансирования в силу закона для рынка ипотеки РФ



Объемы выпусков ипотечных облигаций и ипотечных сертификатов 2010-2014 г.



1. Активный рост выпусков облигаций с ипотечным покрытием (ИО);
2. ИСУ проходит период становления на российском ипотечном рынке;

^{*} по данным с сайта Cbonds по состоянию на 01.08.2014 года.

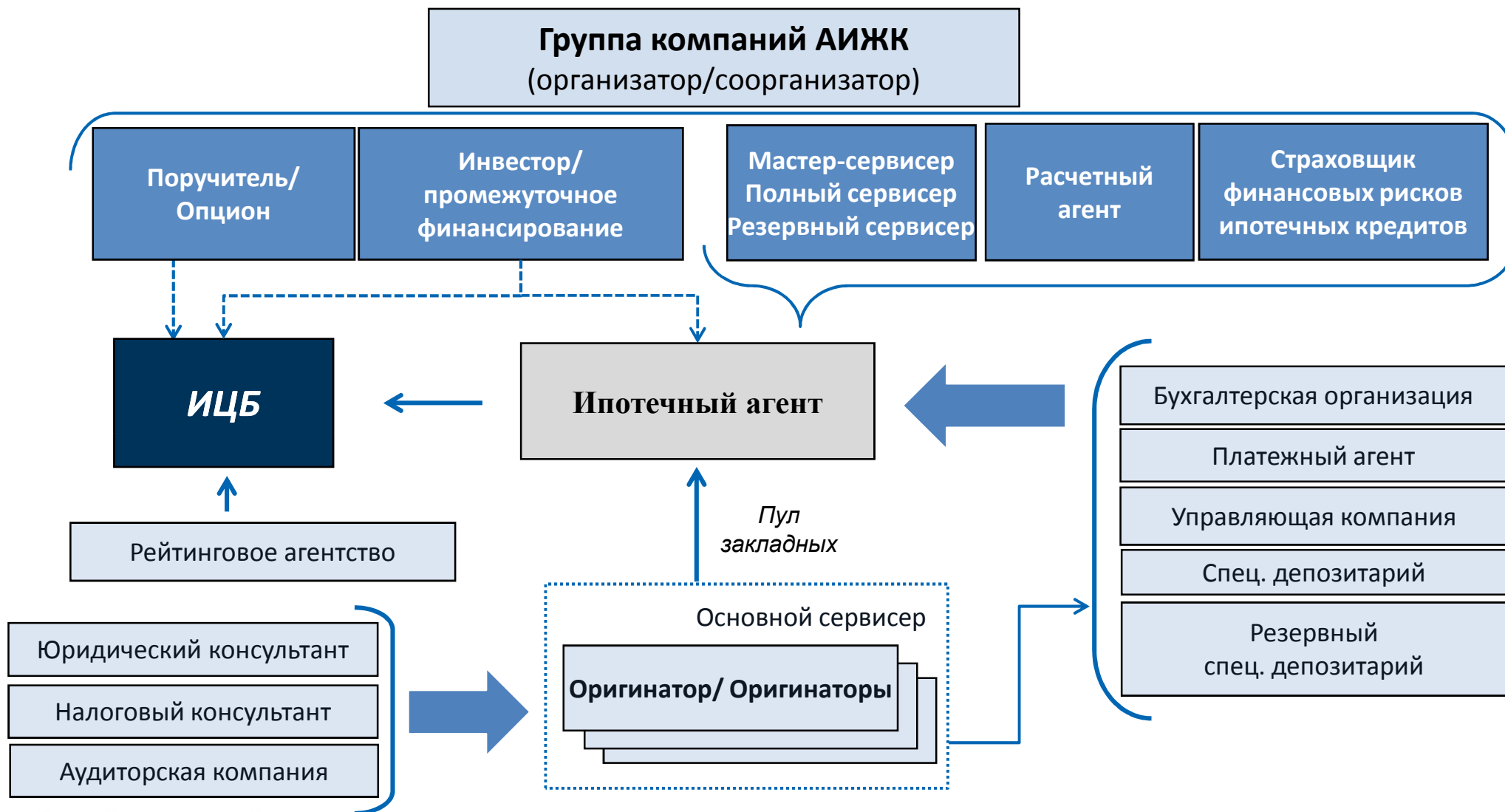


АИЖК

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АГЕНТСТВО ПО ИПОТЕЧНОМУ ЖИЛИЩНОМУ
КРЕДИТОВАНИЮ» (ОАО «АИЖК»)

СОЗДАНО ПРАВИТЕЛЬСТВОМ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Выпуск облигаций с ипотечным покрытием с поддержкой АИЖК



Выпуск облигаций с ипотечным покрытием на мультиоригинаторной платформе с поддержкой АИЖК



Выгоды от услуг АИЖК для участников сделок по выпуску облигаций с ипотечным покрытием

Выгоды для эмитентов/оригинаторов



- ▶ достижение максимально возможного рейтинга по сделке;
- ▶ гарантия размещения старшего транша ипотечных облигаций (опцион);
- ▶ максимизация размера старшего транша.

Выгоды для инвесторов

- ▶ снижение риска временного/полного прекращения потока платежей по выпущенным ИЦБ;



Выпуск ипотечных сертификатов участия с поддержкой АИЖК



Выгоды от услуг АИЖК для участников сделок по выпуску ипотечных сертификатов участия с поддержкой АИЖК

№	Выгоды для originаторов	Выгоды для инвесторов
1	Поддержка со стороны АИЖК на всех этапах проведения сделки и переговорах с инвесторами.	Возможность защиты от дефолтов и волатильности стоимости ИСУ (формирование ипотечного покрытия ИСУ под заказ инвестора, качественными и надежными жилищными ипотечными кредитами)
2	Повышение инвестиционной привлекательности и повышение надежности потока платежей по ИСУ за счет привлечения независимого сервисера (АИЖК).	Снижение риска прерывания/потери потока платежей по ИСУ
3	Повышение инвестиционной привлекательности ИСУ за счет использования страхования финансовых рисков инвесторов (СК АИЖК).	Снижение риска недополучения дохода при дефолте закладных в ипотечном покрытии. Повышение ликвидности бумаги.
4	Оказание содействия в поиске и подборе инфраструктурных компаний для проведения эффективной сделки секьюритизации.	Снижение риска потери инвестора в результате отказа/неспособности исполнения обязательств инфраструктурными компаниями

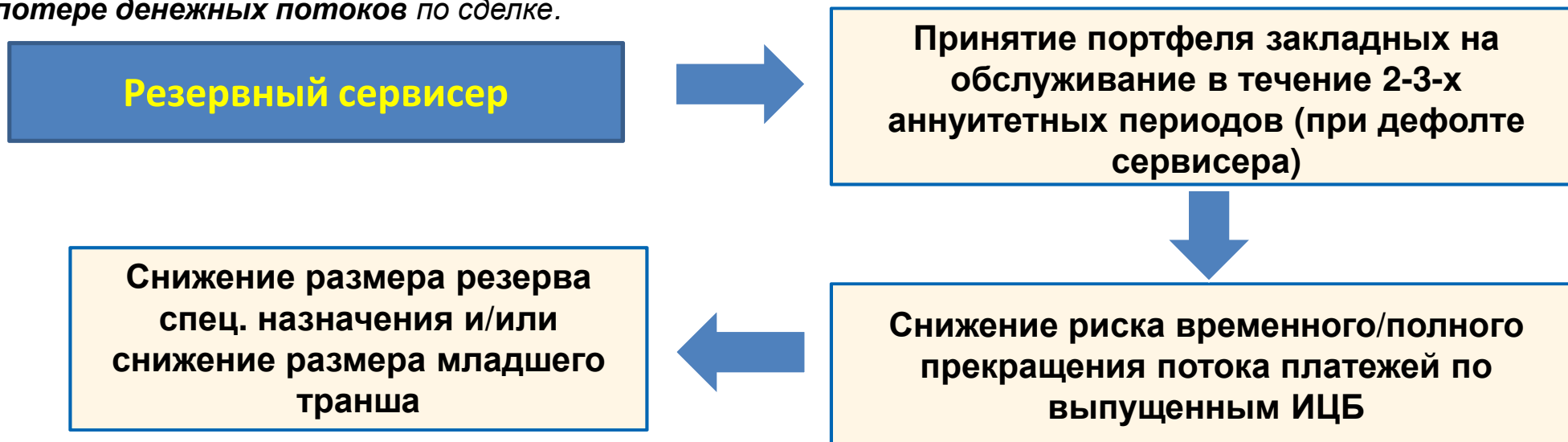


Резервный сервис для сделок секьюритизации по выпуску облигаций с ипотечным покрытием

Денежный и информационный поток по ИЦБ



«Основной сервисер» – это участник сделки, дефолт которого может привести к частичной или полной потере денежных потоков по сделке.



«Мастер-сервис» в сделках секьюритизации – суть услуги

«Мастер - сервис» АИЖК

- ❖ Сбор и перечисление платежей по закладным ипотечному агенту/управляющей компании;
- ❖ Свод и обеспечение участников сделки достоверной и своевременной отчетностью в т.ч. единой отчетности от нескольких компаний, осуществляющих функции сервисера (при реализации сделки секьюритизации на мультиоригинаторной платформе);
- ❖ Функция «единого окна» между инфраструктурными организациями и ипотечным агентом/управляющей компании по закладным, вошедшим в ипотечное покрытие.

Сделки секьюритизации
в т.ч.
мультиоригинаторная
платформа

Весь функционал по сопровождению закладных передается субсервисеру(ам) – оригинатору по сделке.



«Полный сервис» в сделках секьюритизации - суть услуги

Обеспечение полного спектра работ по сопровождению пула закладных, с привлечением собственной партнерской сети.

Полный сервис АИЖК

Услуги по работе с портфелем
закладных

Работа с заемщиками

Работа с пулом проблемных закладных
находящихся на балансе заказчика
(soft, hard, legal)

Управление страховым покрытием
портфеля

Услуги в рамках сделок секьюритизации

Сбор, обработка, перечисление, контроль
платежей по портфелю

Подготовка и предоставление сводной
отчетности от имени владельца портфеля
закладных

Функция «единого окна» между участниками
сделки
(по функциям закрепленным в договоре)

Масштаб регионального покрытия АИЖК в РФ

Партнеры АИЖК	Кол-во, шт.	Присутствие в регионах РФ	% регионального покрытия
Агенты по сопровождению	164	82 (из 85)	97%
Агенты по взысканию	94	82 (из 85)	97%



- Регионы, в которых АИЖК обеспечивает полное сопровождение портфеля закладных любого объема



- Регионы, в которых АИЖК производит донabor партнёров для качественного обслуживания портфелей закладных



- Регионы, в которых АИЖК не осуществляется сопровождение закладных



АИЖК

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АГЕНТСТВО ПО ИПОТЕЧНОМУ ЖИЛИЩНОМУ
КРЕДИТОВАНИЮ» (ОАО «АИЖК»)

СОЗДАНО ПРАВИТЕЛЬСТВОМ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

АИЖК: надежный партнер в сделках секьюритизации

НАДЕЖНОСТЬ

- ✓ АИЖК присвоены рейтинги эмитента инвестиционного уровня (на уровне рейтингов Российской Федерации):
 - ☐ Moody's – **Baa1**;
 - ☐ Standard & Poor's – **BBB-**.
- ✓ 100% акций АИЖК принадлежит государству в лице Росимущества.

ОПЫТ

- ✓ **12 лет** на рынке сопровождения ипотечных активов;
- ✓ портфель ипотечных кредитов на полном сопровождении более **200 тыс. шт.** (~ **245** млрд. руб.);
- ✓ участие в роли сервисного агента в сделках секьюритизации с 2006 года (по состоянию на конец 2013 г. на сопровождении более **100 тыс.** закладных обеспечивающих ИЦБ);
- ✓ участие в роли **резервного сервисного** агента с 2012 года (**более 40 млрд. руб.** на сопровождении);
- ✓ устоявшиеся отношения со спецдепозитариями и иными участниками рынка.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



Щеглов Александр Николаевич
Заместитель генерального директора АИЖК

тел. (495) 775-47-40
e-mail: ASheglov@ahml.ru