

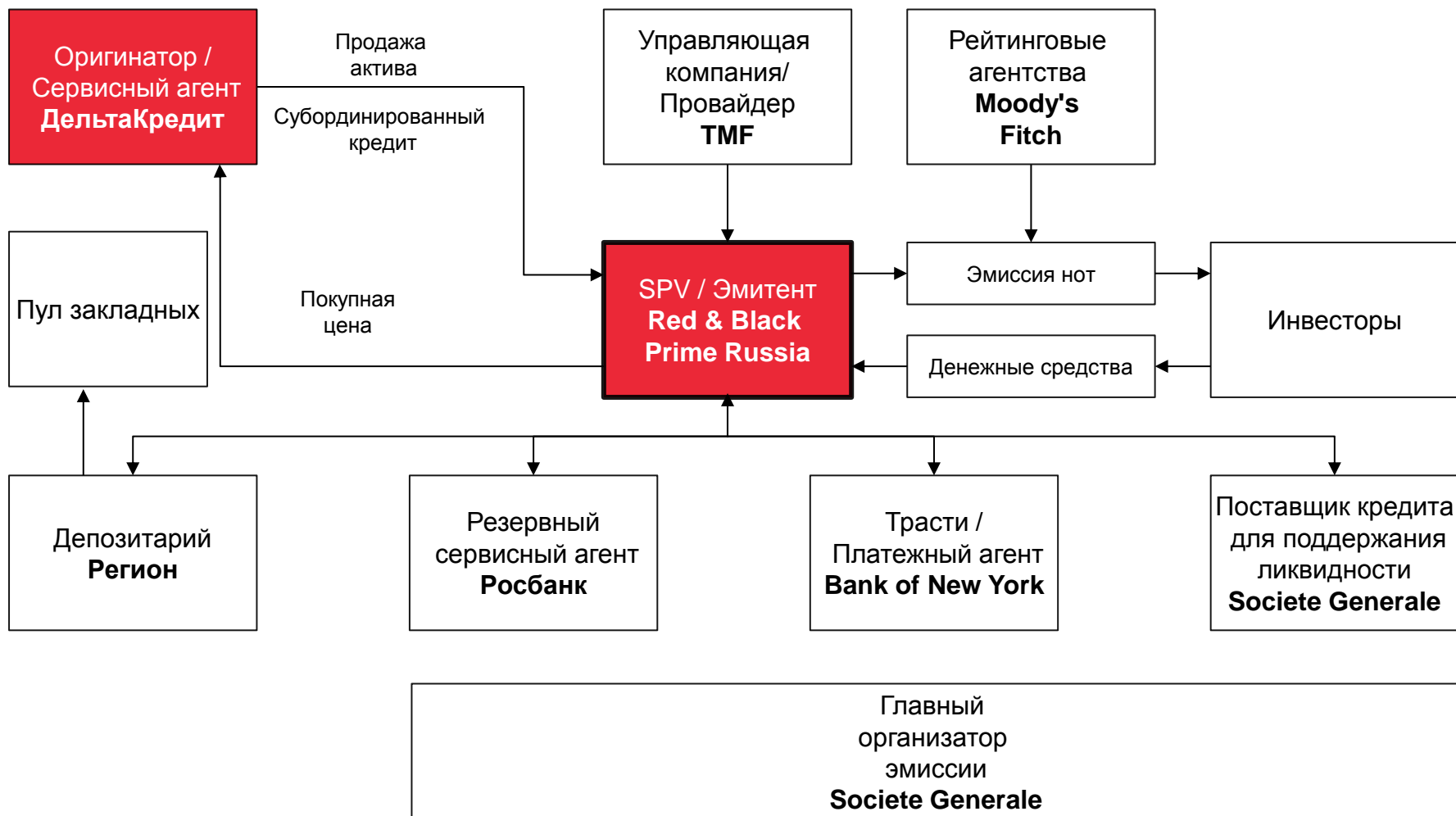
III Всероссийская Конференция  
«Секьюритизация ипотечных и неипотечных активов:  
как действовать в новой реальности?»

---

Трансграничная секьюритизация:  
альфа и омега сделки Red&Black Prime  
Russia MBS No.1 Ltd

Черепнева Мария  
И.о. главы казначейства  
Банк ДельтаКредит, Societe Generale Group  
[mcherepneva@deltacredit.ru](mailto:mcherepneva@deltacredit.ru)

# Схема сделки Red&Black



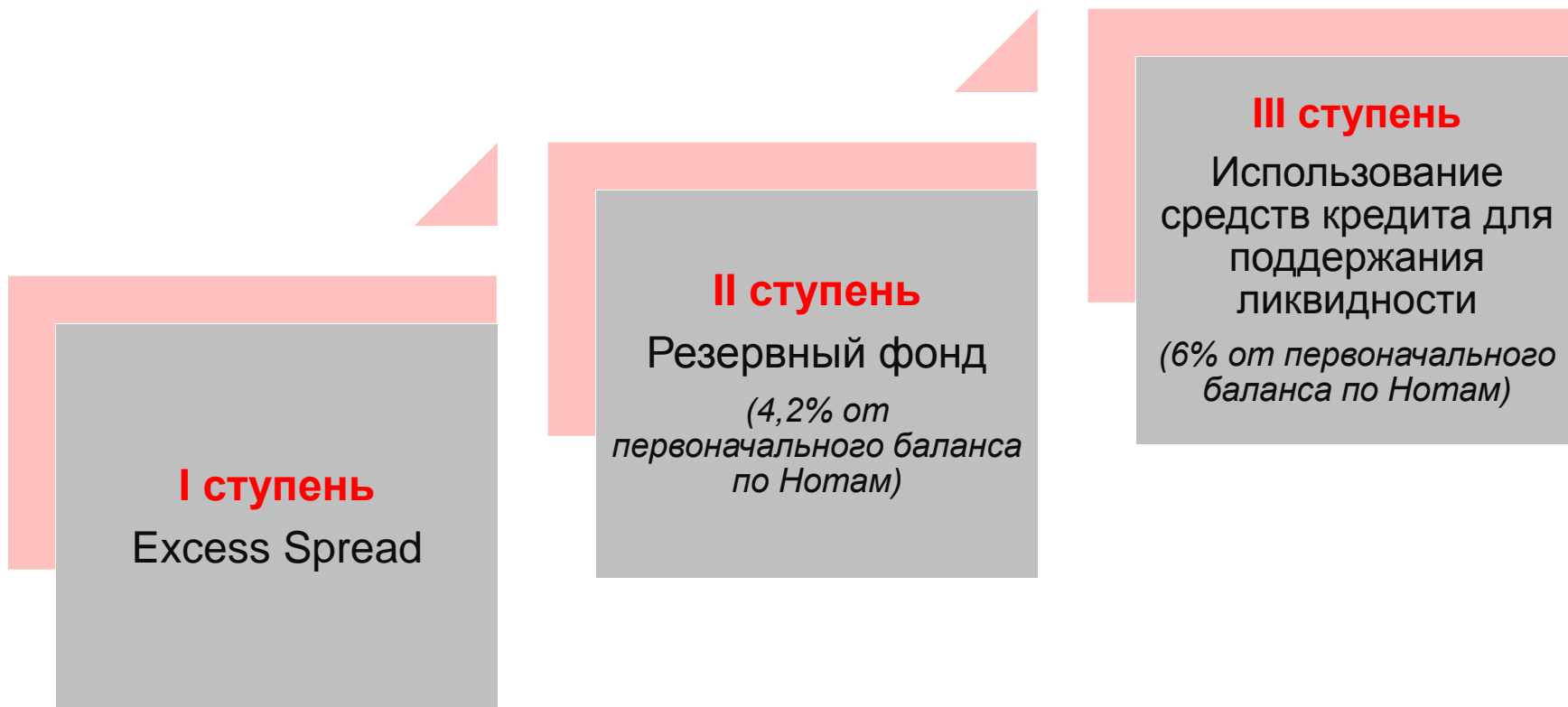
## Характеристики портфеля Red&Black

ПУЛ	Количество кредитов	3 174
	Отношение размера кредита к стоимости залога (WA), %	67,72
	Остаток задолженности по кредиту (WA), USD	67 856
	Срок до погашения (WA), лет	13,46
	Срок с момента выдачи кредита (WA), мес.	9,8
	Возраст заемщика (WA), лет	34

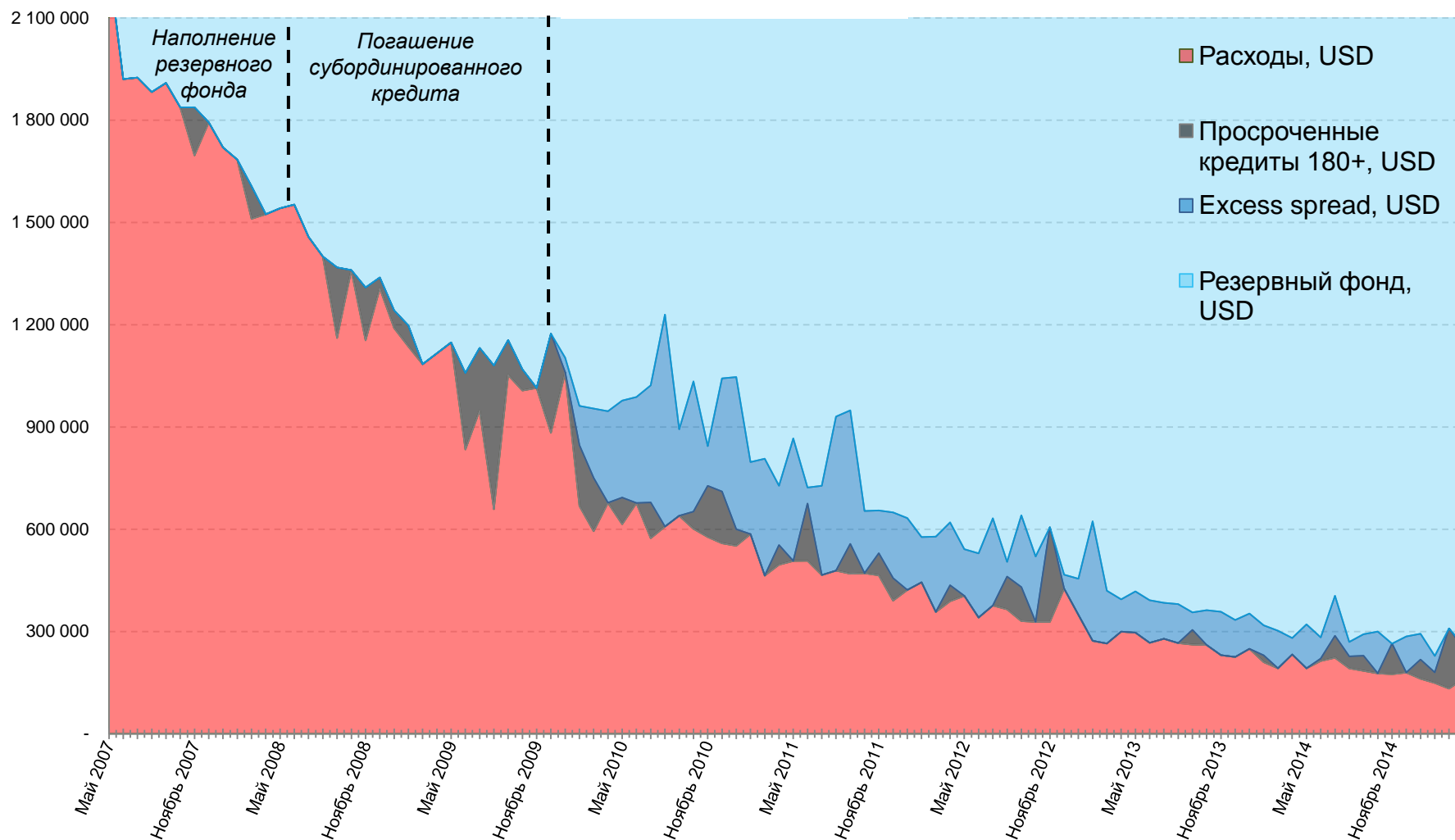
# Структура нот Red&Black

	Ноты класса А	Ноты класса В	Ноты класса С
Рейтинг (Moody's, Fitch)	A2/A	Baa2/BBB+	Ba2/BB+
Объем, USD млн.	173,2	14,5	18,6
Купон	LIBUSD1M+1,05%	LIBUSD1M+1,45%	LIBUSD1M+3,35%
Рыночное размещение	+	+	+
Юридический срок погашения	Январь 2035	Январь 2035	Январь 2035

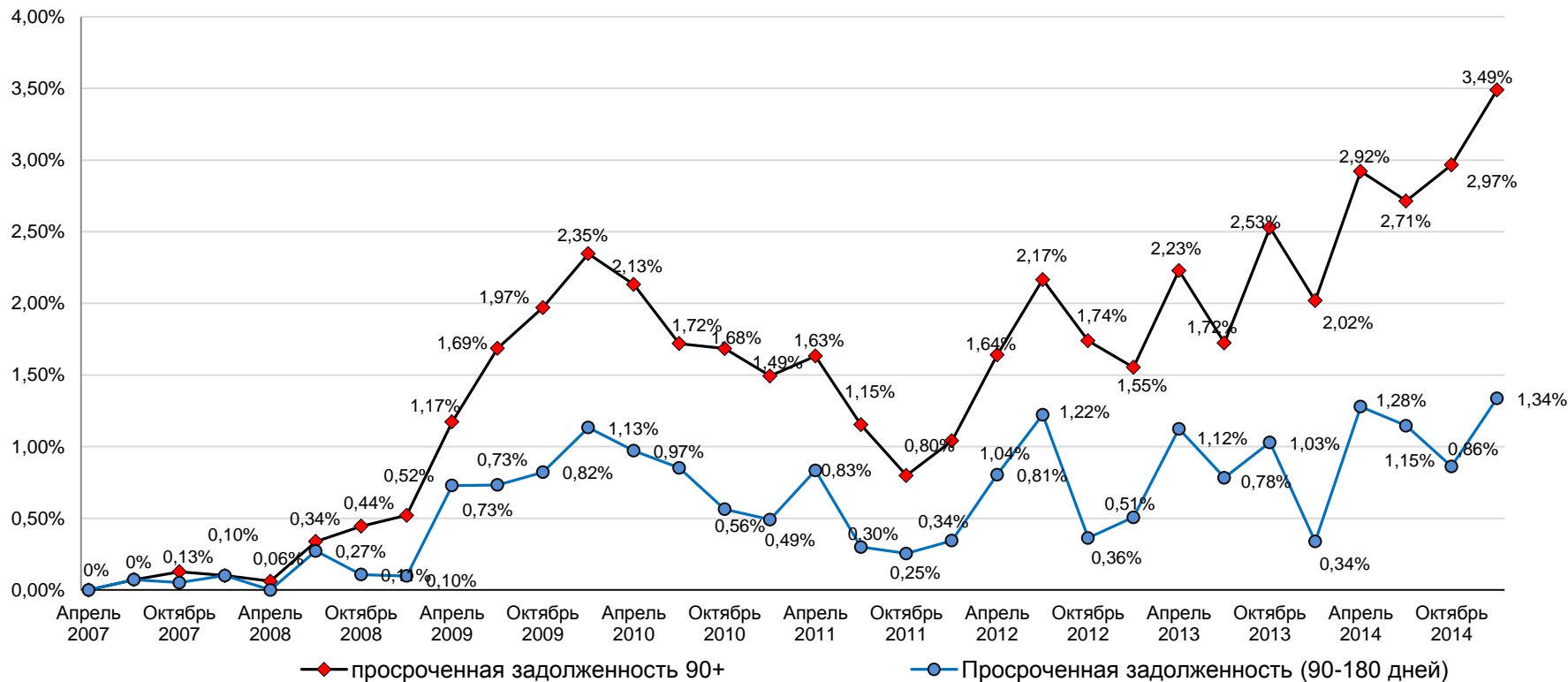
# Элементы кредитной защиты в сделке Red&Black



# Структура доходов по сделке

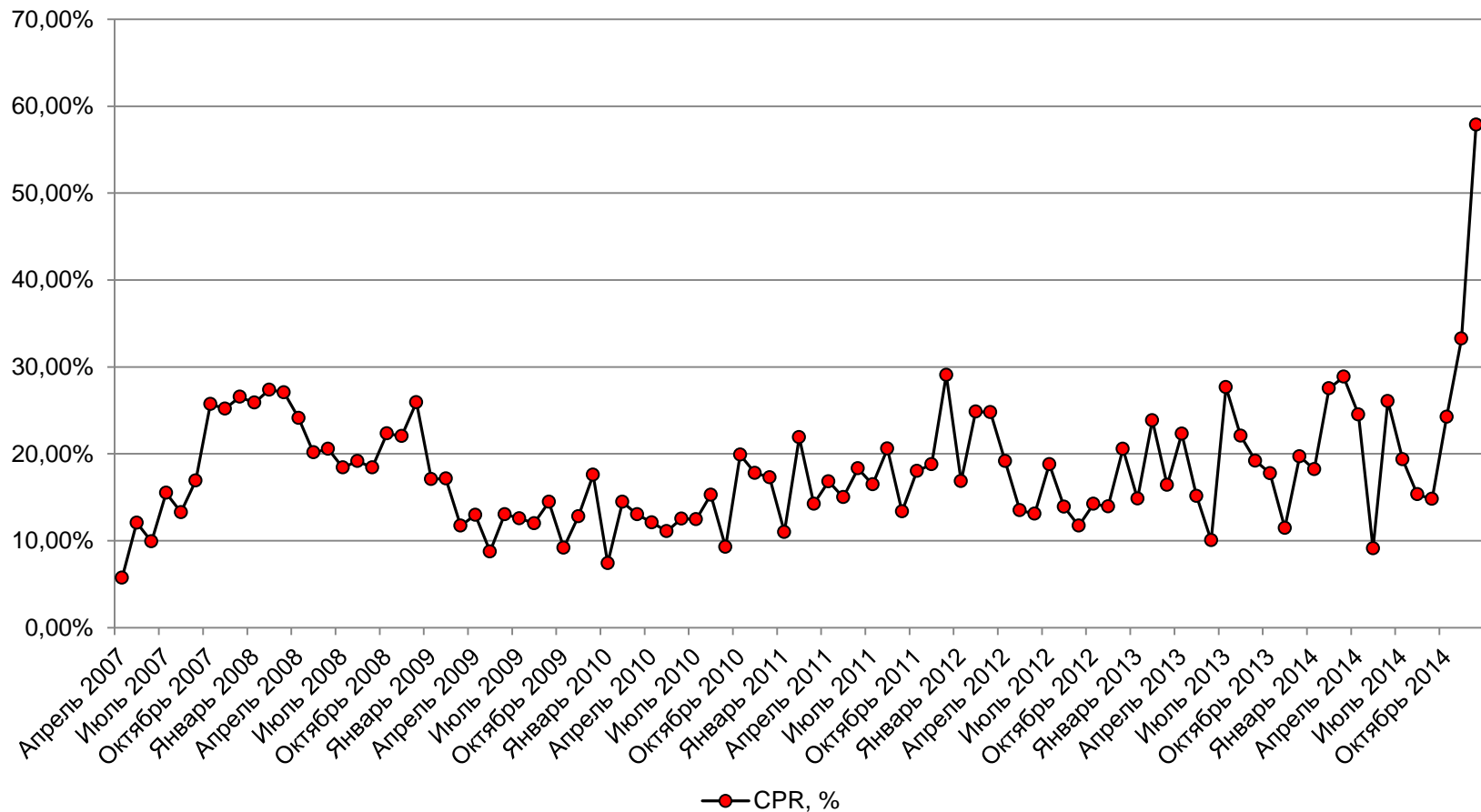


# Просроченная задолженность в портфеле Red&Black



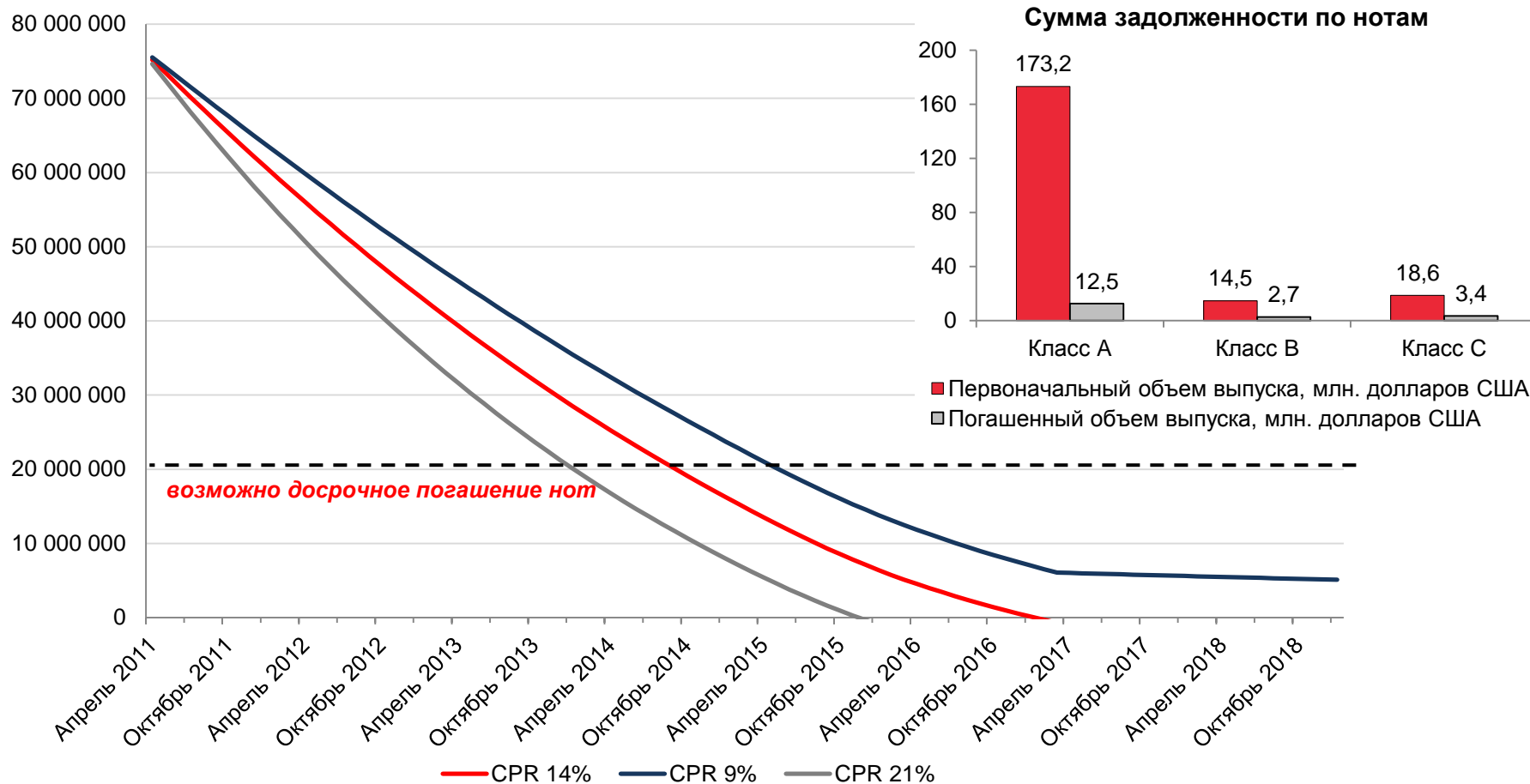
- за период 04/2007- 05/2015 было выкуплено 20 кредитов в рамках процедуры Call Option
- на увеличение доли просроченных кредитов сильное влияние оказала амортизация НОТ

# Досрочное погашение портфеля Red&Black (CPR)





# Досрочное погашение нот Red&Black



**Досрочное погашение нот Red&Black было осуществлено при достижении 10 % от первоначального баланса по нотам (US\$ 206 300 000) в соответствии с условиями сделки**

# Трансграничная секьюритизация: резюме

## Итоги сделки Red&Black:

1. Диверсификация фондирования
2. Расширение инвесторской базы
3. Качество портфеля высоко оценено рейтинговыми агентствами
4. Рыночная сделка по хорошим ставкам
5. Репутация банка как надежного заемщика на международном рынке

## На что обратить внимание:

1. Выбор контрагентов по сделке
2. Анализ встроенных инструментов хеджирования
3. Система мониторинга и работы с просроченными кредитами



5 April 2007

“

This securitisation of first lien Russian domestic mortgage lender DELTA CREDIT BANK (DCB), a 100pc wholly-owned

loans in  
obligors  
Moscow  
income

**First Russian RMBS of the year well received**

**EuroWeek**

5 April 2007

“

Société Générale priced a \$215.4m securitisation of residential mortgage:

Red & Black Prime Russia MBS No1 Ltd was the first Russian RMBS investors, who are looking forward to more than a dozen Russian securitisations, achieved some of the tightest pricing yet for a Russian securitisation, €