

Состояние и проблемы рынка секьюритизации в России

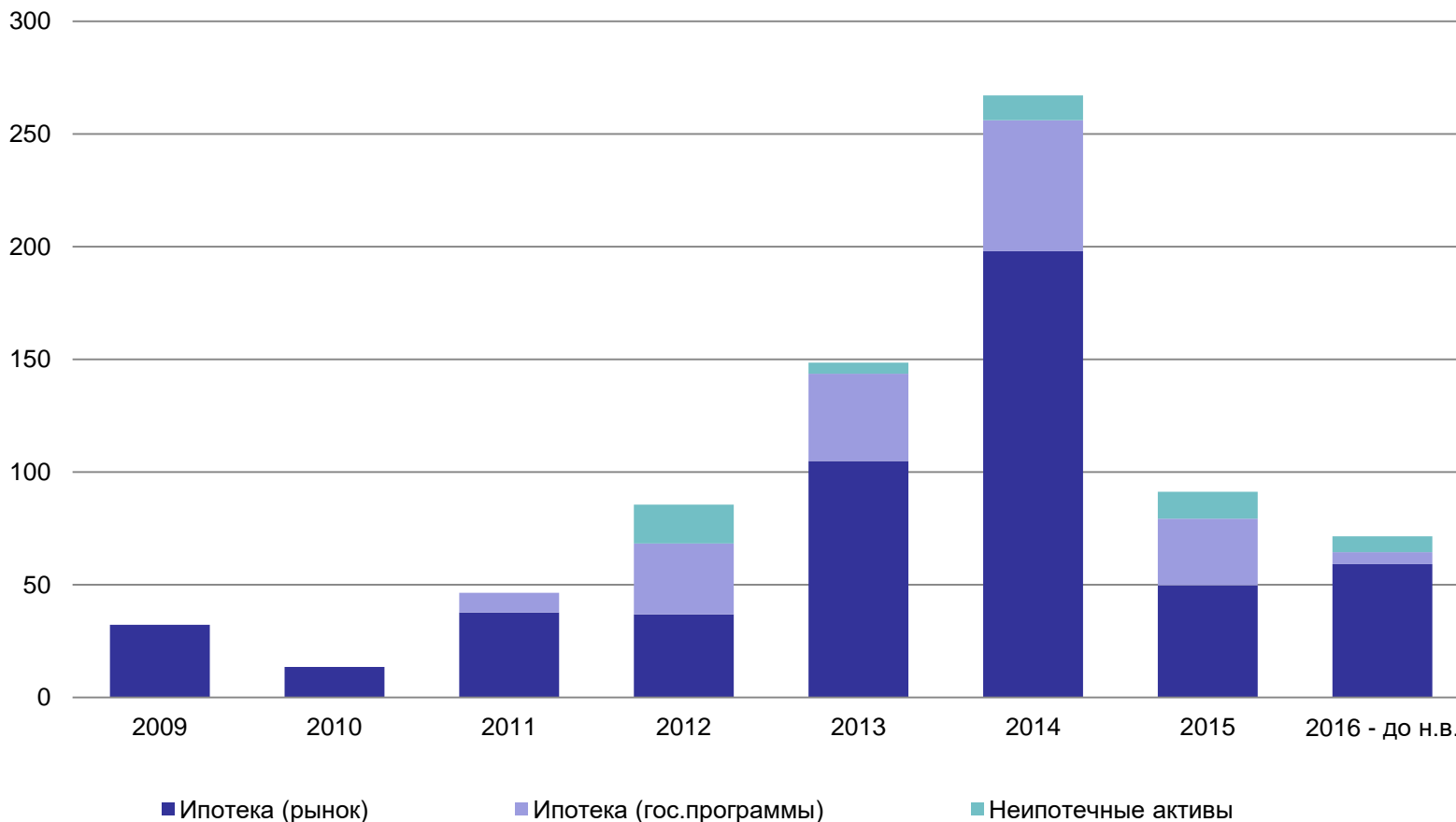
*XIV ежегодный международный форум «Розничные
банковские услуги в России»
15 - 16 Ноября 2016, г. Москва*

*Андрей Юрьевич Сучков
Управление секьюритизации, ВТБ Капитал*



Объем секьюритизации в России

Динамика объемов сделок секьюритизации (млрд. рублей)





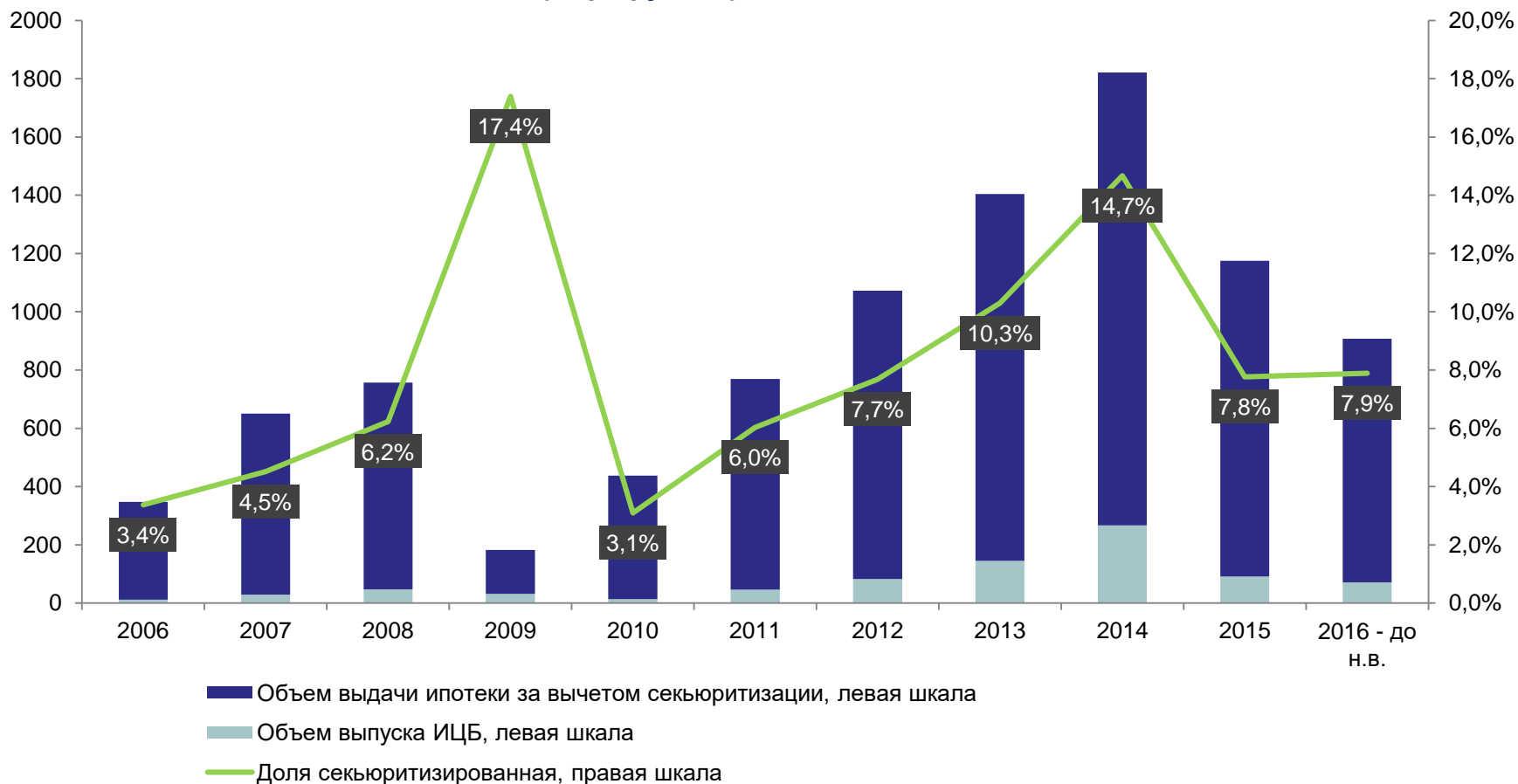
Объем секьюритизации в России: Продолжение

	Всего, млрд. руб.	Ипотека (рынок) млрд. руб.	Ипотека (гос.программы) млрд. руб.	Неипотечные активы млрд. руб.
2009	32,2	32,2	0	0
2010	13,5	13,5	0	0
2011	46,5	37,7	8,76	0
2012	85,5	36,8	31,5	17,2
2013	148,6	104,9	38,7	5
2014	267,2	198,1	58,1	11
2015	91,3	49,7	29,6	12
2016 – до н.в.	71,5	59,1	5,4	7



Роль секьюритизации ипотечных кредитов постепенно растет

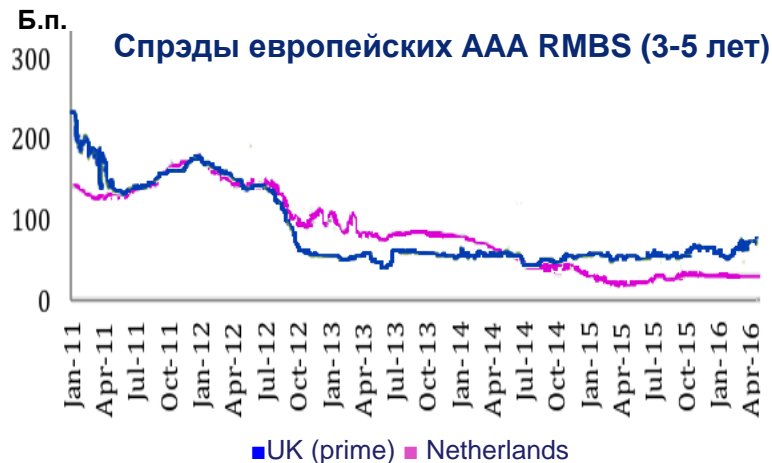
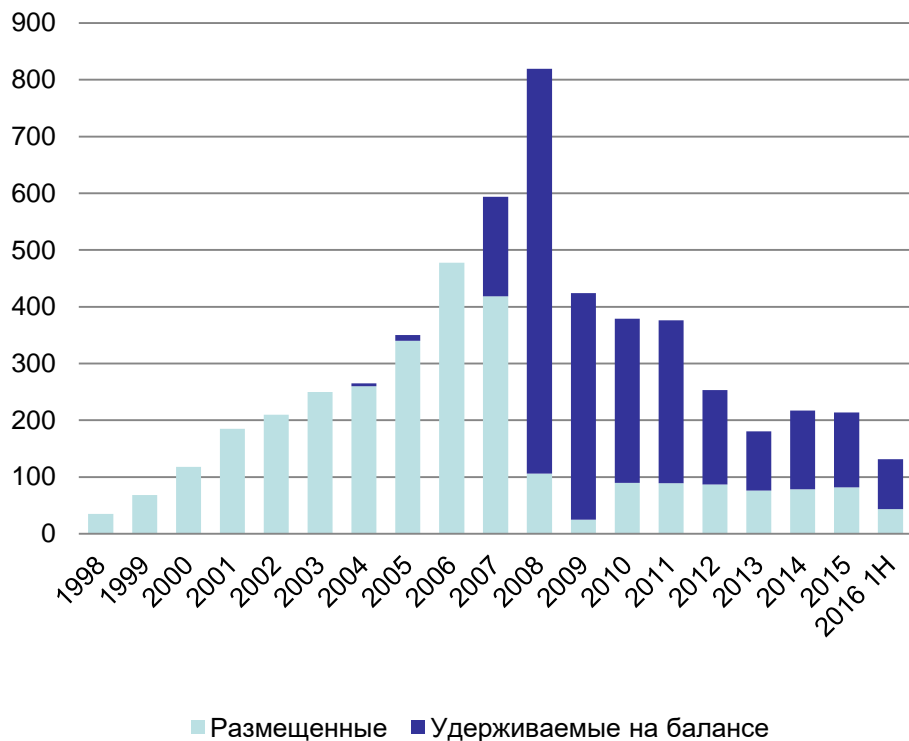
Соотношение объема выдачи ипотечных кредитов и выпуска ипотечных ценных бумаг в РФ (млрд.рублей)





Роль секьюритизации в Европе постепенно снижается после бума перед финансовым кризисом 2007 – 2009гг

Объемы выпусков европейских ABS (млрд.евро)





Подготовительные мероприятия

- Разработка структуры сделки (детальный план-график, Term Sheet)
- Моделирование и структурирование сделки в соответствии с потребностями инвесторов
- Консультирование банка по вопросам выбора третьих лиц, а также ведение переговоров с третьими лицами



Согласование и координация всех сторон сделки

- Согласование структуры сделки с рейтинговым агентством
- Организация комплексной проверки (due diligence) ипотечного бизнеса банка рейтинговым агентством или АИЖК
- Организация действий всех сторон, участвующих в структурировании сделки, для достижения наиболее эффективной реализации проекта с точки зрения времени и расходов



Финализирование мероприятий и размещение ценных бумаг

- Контроль за подготовкой и согласование всей документации по сделке
- Проведение других мероприятий, необходимых для структурирования сделки и размещения облигаций, включая координацию работы с ФАС, ЦБ и ММВБ.
- Размещение ИЦБ среди инвесторов
- Сопровождение и предоставление аналитики по выпуску после размещения
- Участие группы ВТБ в предоставлении услуг по комплексному сопровождению сделок (расчетный агент, банк счета и пр.), что повышает кредитное качество выпуска

VTB Капитал – Best Securitization House 2013 – 2015 по оценке журнала EMEA Finance



 <p>Housing Finance Bank RUR 1.429 billion MABZhF-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2012</p>	 <p>Credit Europe Bank RUR 3.058 Billion MAE 2012-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2012</p>	 <p>VTB 24 USD 275 million Turgenevka ABS Finance B.V. Auto Loans VTB Capital Arranger 2012</p>	 <p>DeltaCredit RUR 5 billion Covered bonds VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>Vozrozhdenie RUR 4 billion MA Vozrozhdenie 2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>Absolut Bank RUR 12.287 billion MA Absolut 1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>PromSvyazBank RUR 3 billion MA PSB 2013 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>
 <p>InvestTradeBank RUR 3.53 billion MAITB 2013 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>FORABANK RUR 1.15 billion MA FORA Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>Absolut Bank RUR 8.224 billion MA Absolut 2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>Saint-Petersburg Center for Affordable Housing RUR 2.09 billion First Saint-Petersburg MA Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>Transcapitalbank RUR 4.57 billion MA TKB-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2013</p>	 <p>Bank of Moscow RUR 25.96 billion MA VTB-BM 1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>Petrocommerce RUR 4.718 billion MA Petrocommerce-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>
 <p>Vozrozhdenie RUR 3,45 billion MA Vozrozhdenie 3 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>Credit Bank of Moscow RUR 4.686 billion MA MKB-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>Housing Finance Bank RUR 2.397 billion MA Sunrise-1, Sunrise -2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>URALSIB RUR 8.866 billion MA Uralsib 02 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>FORABANK RUR 1.48 billion MA FORA 2014 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>Absolut Bank RUR 6.97 billion MA Absolut 3 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>	 <p>AK BARS Bank RUR 2.50 billion MA AkBars Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2014</p>
 <p>Vozrozhdenie RUR 3,45 billion MA Vozrozhdenie 4 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2015</p>	 <p>Otkritie FC RUR 5.83 billion MA Eclipse-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2015</p>	 <p>Housing Finance Bank RUR 3.57 billion MA Pulsar-1, Pulsar -2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2015</p>	 <p>AK BARS Bank RUR 11 billion MA AkBars 2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2016</p>	 <p>Bank of Moscow RUR 6.69 billion MA VTB-BM 2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2016</p>	 <p>Housing Finance Bank RUR 3.57 billion MA Vega-1, Vega -2 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2016</p>	 <p>Metallinvestbank RUR 3.28 billion MA Metallinvest-1 Domestic RMBS VTB Capital Arranger 2016</p>



Заявление об ограничении ответственности

Настоящий документ подготовлен АО ВТБ Капитал и/или VTB Capital plc (вместе – «ВТБ Капитал»), носит исключительно информационный характер и предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями.

Настоящий документ не является проспектом ценных бумаг, обязательством по размещению ценных бумаг, предложением по финансированию, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг или иных финансовых инструментов. При оценке любых инвестиционных продуктов или стратегий, вы должны самостоятельно (с привлечением собственных налоговых, бухгалтерских, финансовых и/или юридических консультантов) определить приемлемость любых финансовых инструментов или сделок до принятия инвестиционного решения. Настоящий документ (или какая-либо его часть) не является налоговым, юридическим, бухгалтерским, финансовым или инвестиционным советом и не должен интерпретироваться как таковой. Несмотря на всю тщательность подготовки настоящего документа, никто из руководителей, менеджеров, сотрудников, агентов или консультантов любой компании Группы ВТБ не дает каких-либо гарантий или заверений, выраженных или ё и не принимает на себя какой-либо ответственности в отношении надежности, точности или полноты информации, содержащейся в настоящем документе.

«ВТБ Капитал» не принимает на себя какой-либо ответственности за любые убытки (прямые или косвенные, предвиденные и непредвиденные), возникающие в связи с использованием настоящего документа или содержащейся в нем информации. «ВТБ Капитал» не берет на себя обязательств по обновлению информации в настоящем документе. Вся информация, мнения и оценки даны по состоянию на дату публикации настоящего документа и могут быть изменены без предварительного уведомления. Информация в настоящем документе не предназначена для предсказания фактических результатов, и «ВТБ Капитал» не дает каких-либо гарантий и заверений в этом отношении.

Стоимость любых инвестиций может увеличиваться и уменьшаться в результате изменений на рынке. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Определенные сделки, в том числе с фьючерсными контрактами, опционами и прочими производными инструментами связаны с повышенной степенью риска и не могут быть одинаково приемлемы для всех инвесторов. Ряд лиц – как физических, так и юридических – может быть ограничен в праве совершения сделок на рынках ценных бумаг. Инвесторам следует проводить собственную юридическую экспертизу до принятия инвестиционного решения. Важно отметить, что ценные бумаги и финансовые инструменты, денонмированные в иностранной валюте, американские депозитарные расписки и прочие инвестиционные инструменты зависят от валютных курсов, колебания которых могут негативно отразиться на стоимости инвестиций. Стоимость инвестиций может как увеличиваться, так и уменьшаться, поэтому инвесторам не может быть гарантировано возвращение инвестированных средств в полном объеме. Группа ВТБ может находиться в деловых отношениях или стремиться к установлению таковых с компаниями, упомянутыми в настоящем документе. Инвесторы должны осознавать возможность конфликта интересов, который может повлиять на объективность настоящего документа, поскольку компании Группы ВТБ и/или их собственники, руководители, менеджеры и сотрудники (включая, кроме прочих, лиц, участвовавших в подготовке и публикации настоящего документа) могут владеть ценными бумагами или финансовыми инструментами, упоминаемыми в настоящем документе, иметь по ним открытые позиции или совершать с ними сделки; могут осуществлять инвестиции в отношении любого из упоминаемых в настоящем документе эмитентов; могут участвовать в операциях с ценными бумагами в форме, не согласующейся с информацией в настоящем документе в отношении ценных бумаг или финансовых инструментов, упомянутых в настоящем документе; могут продавать их клиентам или покупать их у клиентов, выступая в роли принципала; действовать в качестве руководителя, агента по размещению, консультанта или кредитора; проводить маркетинговые мероприятия; выступать в качестве организатора или соорганизатора последнего по времени публичного размещения в отношении любых инвестиций или эмитентов таких ценных бумаг или финансовых инструментов, упомянутых в настоящем документе; предоставлять или предлагать инвестиционно-банковские или иные услуги любой из компаний, упомянутых в настоящем документе.

Настоящий документ предназначен исключительно для лиц, считающихся профессиональными инвесторами в любых юрисдикциях, и не предназначен для распространения, прямо или косвенно, любой другой категории лиц, в том числе розничным инвесторам.

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ РАСКРЫВАЕТ ВСЕ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ И ИНЫЕ АСПЕКТЫ, СВЯЗАННЫЕ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В КОНКРЕТНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ/ТРАНЗАКЦИИ. ДО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ТРАНЗАКЦИЙ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ ДОЛЖНЫ УБЕДИТЬСЯ В ПОЛНОМ ПОНИМАНИИ УСЛОВИЙ ТАКИХ ИНВЕСТИЦИЙ/ТРАНЗАКЦИЙ И ЛЮБЫХ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С НИМИ.

Деятельность АО ВТБ Капитал в Российской Федерации лицензируется и регулируется Центральным Банком России. VTB Capital plc — банк, зарегистрированный в соответствии с законодательством Англии и Уэльса (регистрационный № 159752), действующий на основании лицензии, выданной Управлением пруденциального регулирования, и в соответствии с требованиями, устанавливаемыми Управлением пруденциального регулирования и Службой финансовых рынков, деятельность VTB Capital plc в Сингапуре регулируется Центральным банком Сингапура (Monetary Authority of Singapore), в Дубае – Управлением финансовых услуг Дубая (DFSA). VTB Capital plc (аффилированные организации) является частью инвестиционного подразделения ПАО Банк ВТБ. VTB Capital Hong Kong Limited лицензирован Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга (Hong Kong Securities and Futures Commission). Деятельность VTB Capital Inc. в США лицензирована и регулируется Управлением по регулированию финансовой отрасли (FINRA) и Комиссией по ценным бумагам и биржам США (US Securities and Exchange Commission).

Настоящий документ защищен авторскими правами, никакая его часть не может быть воспроизведена, распространена или передана без предварительного письменного разрешения «ВТБ Капитал».

Капитал, 2016 г. Все права защищены.»



Контакты

Андрей Юрьевич Сучков

Начальник Управления секьюритизации

АО ВТБ Капитал

Тел.: +7 495 645-4343

E-mail: andrey.suchkov@vtbcapital.com

www.vtbcapital.com