

***Новации в структуре и механизме
размещения ипотечных облигаций в
однотраншевой сделке
секьюритизации ипотечного портфеля***

ПАО АКБ «МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК»

*Презентация на V Конференции Ипотечные
ценные бумаги и секьюритизация в России*

27 Сентября 2016





- Участие группы ВТБ в предоставлении услуг по комплексному сопровождению сделки (расчетный агент, банк счета и пр.) повысило **кредитное качество ИЦБ** Металлинвестбанка
- Структурирование ИЦБ в целях снижения нагрузки на капитал и резервов – первый выпуск ИЦБ с суборд. кредитом вместо младшего транша
- Уникальное know-how по размещению ИЦБ по цене
- Будучи организатором сделок ВТБ Капитал осуществил трансфер передовых технологий развития и сопровождения ипотечного бизнеса

Таким образом:

ВТБ Капитал способствовал выравниванию преимуществ в фондировании крупных государственных банков перед частным банком на рынке ипотеки



Структура выпуска

Общество с ограниченной ответственностью «Ипотечный агент Металлинвест-1»

- Объем основного долга закладных
3 740 401 025,92 руб.
- Средневзвешенная ставка по портфелю кредитов 12%
- Количество кредитов 2202 шт.
- Региональная диверсификация – 26,5% кредитов выдано в Москве. Доля каждого из остальных регионов не превышает 16%.
- Средний показатель Кредит/Залог 40,6%
- Средний срок с момента выдачи кредитов – 3,45 года
- Средний срок до погашения – 13,97 лет
- объем просроченной задолженности составлял 0,41% от текущего объема основного долга

Резервный фонд специального назначения в размере **127 921 715 руб.**

+ Дополнительные рез.
фонды

Ипотечные облигации
НОМИНАЛОМ
3 280 331 000 руб.

Субординированный
кредит [XXXX] руб.

Первоначальные
расходы эмитента,
покупная цена
закладных и др.



Расчёт weighted average life (WAL), дюрации и доходности для различных параметров цены и досрочного погашения

Coupon	10,25%		
*			
	CPR = 10%		CDR = 2 %
Price	99,5	99,75	100
Yield	10,84%	10,74%	10,64%
WAL		3,74	
Duration	2,91	2,92	2,92
	CPR = 15%		CDR = 2 %
Price	99,5	99,75	100
Yield	10,87%	10,76%	10,64%
WAL		2,96	
Duration	2,42	2,42	2,43
	CPR = 20%		CDR = 2 %
Price	99,5	99,75	100
Yield	10,91%	10,78%	10,64%
WAL		2,41	
Duration	2,04	2,05	2,05



Итак, что нового?



- **Первая однотраншевая сделка – кредитная поддержка в форме перепокрытия (бол. 460 млн. руб.) и поручительства АИЖК**
- **Размещение по цене – 99,75% от номинала при купоне 10,25%. Такой способ размещения позволяет осуществить выпуск облигаций даже при резком скачке % ставок**
- **Размер избыточного спреда может варьироваться исходя из интересов банка-оригинатора**
- **Рекордно узкий спред к ОФЗ для российского рынка ИЦБ – ок. 145 б.п. на момент размещения**

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



 Банк
Жилищного
Финансирования
**Housing Finance
Bank**
RUR 1.429 billion
MABZhF-1 Domestic
RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2012

 **Кредит ЕвропаБанк**
Credit Europe Bank
RUR 3.058 billion
MAE 2012-1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2012

 **VTB24**
VTB 24
USD 275 million
Turgenevka ABS
Finance B.V.
Auto Loans
 **VTB Capital**
Co-Arranger
2012

 **DeltaCredit**
ИПОТЕЧНЫЙ БАНК. №1
DeltaCredit
RUR 5 billion
Covered bonds
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **VOZROZHDENIE
BANK**
THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU
Vozrozhdenie
RUR 4 billion
MA Vozrozhdenie 2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **Absolut Bank**
Absolut Bank
RUR 12.287 billion
MA Absolut 1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **Промсвязьбанк**
PromSvyazBank
RUR 3 billion
MA PSB 2013
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **ИНВЕСТИТОРБАНК**
InvestTradeBank
RUR 3.53 billion
MAITB 2013
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **ФОРАБАНК**
FORABANK
RUR 1.15 billion
MA FORA
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **Absolut Bank**
Absolut Bank
RUR 8.224 billion
MA Absolut 2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ЦЕНТР
ДОСТУПНОГО ЖИЛЬЯ**
**Saint-Petersburg Center
for Affordable Housing**
RUR 2.09 billion
First Saint-Petersburg MA
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **ТСКБ
ТРАНСКАПИТАЛБАНК**
Transcapitalbank
RUR 4.57 billion
MA ТКБ-1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2013

 **Банк Москвы**
Bank of Moscow
RUR 25.96 billion
MA VTB-BM 1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **Банк
Петрокоммерц**
Petrocommerce
RUR 4.718 billion
MA Petrocommerce-1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **VOZROZHDENIE
BANK**
THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU
Vozrozhdenie
RUR 3,45 billion
MA Vozrozhdenie 3
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **CREDIT BANK
OF MOSCOW**
**Credit Bank of
Moscow**
RUR 4.686 billion
MA MKB-1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 Банк
Жилищного
Финансирования
**Housing Finance
Bank**
RUR 2.397 billion
MA Sunrise-1, Sunrise -2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **URALSIB**
Absolut Bank
RUR 8.866 billion
MA Uralsib 02
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **ФОРАБАНК**
FORABANK
RUR 1.48 billion
MA FORA 2014
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **Absolut Bank**
Absolut Bank
RUR 6.97 billion
MA Absolut 3
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **АК
БАРС БАНК**
AK BARS Bank
RUR 2.50 billion
MA AkBars
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2014

 **VOZROZHDENIE
BANK**
THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU
Vozrozhdenie
RUR 3,45 billion
MA Vozrozhdenie 4
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2015

 **открытие** | ФИНАНСОВАЯ
КОРПОРАЦИЯ
Otkritie FC
RUR 5.83 billion
MA Eclipse-1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2015

 Банк
Жилищного
Финансирования
**Housing Finance
Bank**
RUR 3.57 billion
MA Pulsar-1, Pulsar -2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2015

 **АК
БАРС БАНК**
AK BARS Bank
RUR 11 billion
MA AkBars 2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2016

 **Банк Москвы**
Bank of Moscow
RUR 6.69 billion
MA VTB-BM 2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2016

 Банк
Жилищного
Финансирования
**Housing Finance
Bank**
RUR 3.57 billion
MA Vega-1, Vega -2
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2016

 **МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК**
Metallinvestbank
RUR 3.28 billion
MA Metallinvest-1
Domestic RMBS
 **VTB Capital**
Arranger
2016



Контакты

Андрей Юрьевич Сучков

Начальник Управления секьюритизации

ВТБ Капитал

Тел.: +7 495 645-4343

E-mail: andrey.suchkov@vtbcapital.com

Дмитрий Львович Дорофеев

Директор

Управление секьюритизации

ВТБ Капитал

Тел.: +7-495-960-9999

E-mail: dmitry.dorofeev@vtbcapital.com

www.vtbcapital.com



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 подразумеваемых, 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.»