

28 сентября 2017 года

СТАНДАРТЫ ППС-СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

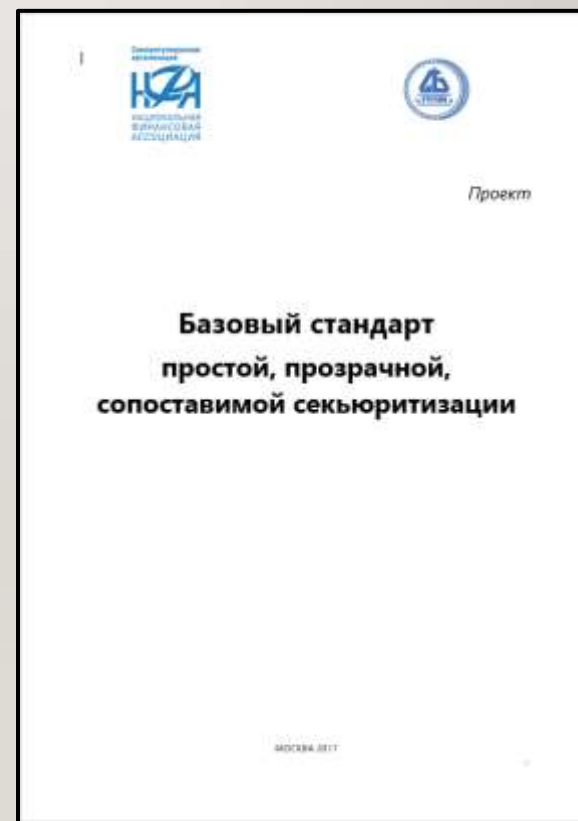
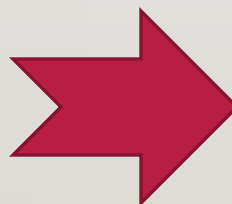
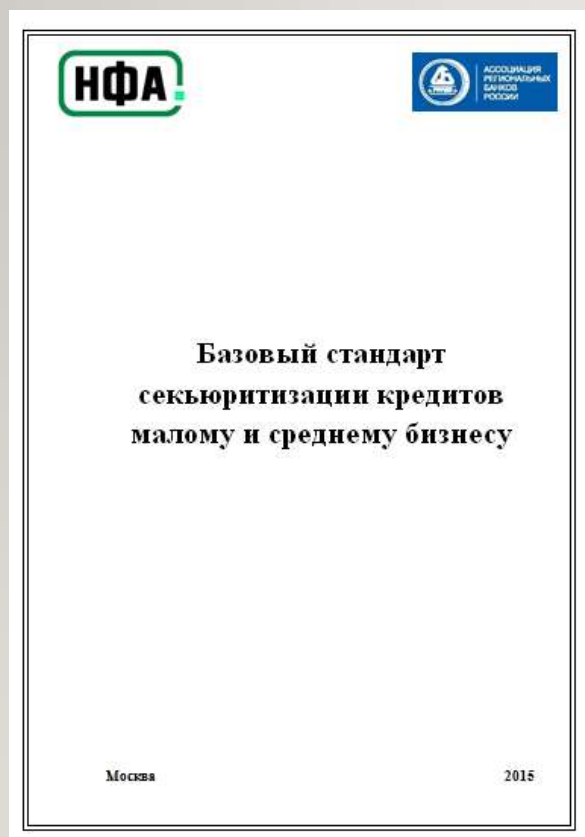
ОЛЕГ ИВАНОВ,

КОМИТЕТ ПО СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ НФА И АБР

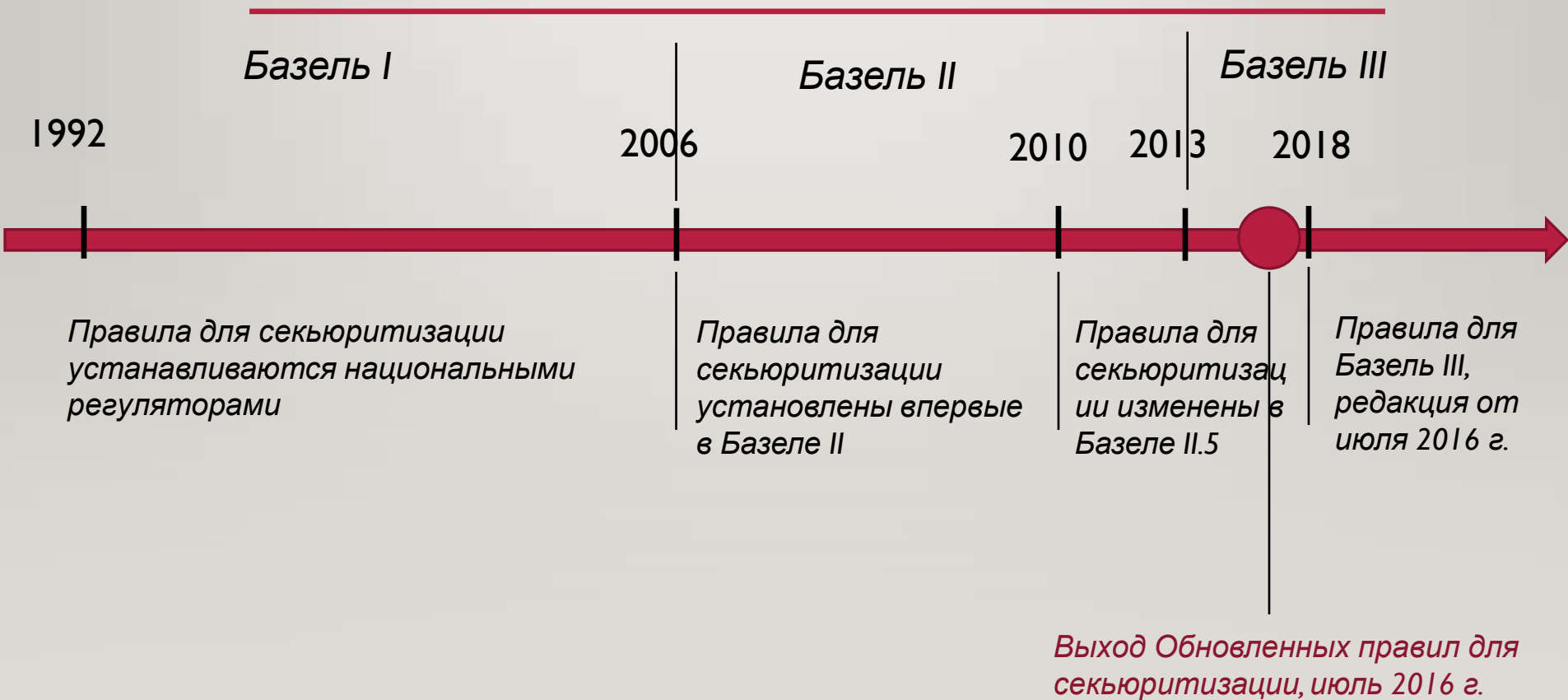


28 сентября 2017 года

СТАНДАРТЫ СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ



SECURITISATION FRAMEWORK



ППС-СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ

Критерий Базеля III	Стандарт НФА и АБР	Имплементация	
		Ипотека	Неипотека
A1. Тип активов	Стандарт 3.1	Полностью	Частично
A2. История активов	Стандарт 3.2	Частично	Частично
A3. Статус выплат	Стандарт 3.3	Полностью	Частично
A4. Постоянное качество андеррайтинга	Стандарт 3.4	Полностью	Частично
A5. Выбор и передача активов	Стандарт 3.5	Полностью	Частично
A6. Первичные показатели и их изменение во времени	Стандарт 3.6	Частично	Частично
V7. Денежный поток для погашения обязательств	Стандарт 4.1	Частично	Частично
V8. Несоответствие валют и процентных ставок активов и пассивов	Стандарт 4.2	Полностью	Полностью
V9. Очередность платежей и возможность мониторинга	Стандарт 4.3	Частично	Частично
V10. Право голоса и право принудительного взыскания	Стандарт 4.4	Полностью	Полностью
V11. Раскрытие информации и правовая экспертиза	Стандарт 4.5	Частично	Частично
V12. Баланс интересов	Стандарт 4.6	Частично	Частично
S13. Фидуциарная и договорная ответственность	Стандарт 5.1	Отсутствует	Отсутствует
S14. Прозрачность для инвесторов	Стандарт 5.2	Частично	Частично
D15. Кредитный риск базовых активов	Стандарт 3.7	Отсутствует	Отсутствует
D16. Гранулированность пула	Стандарт 3.8	Отсутствует	Отсутствует

ЧТО ДАЛЬШЕ?

Указание Банка России о риске секьюритизации:

- Внедрение стандартизованного подхода
- Правило для учета рисков младшего транша, удерживаемого оригинатором
- Учет качества ППС-секьюритизации

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

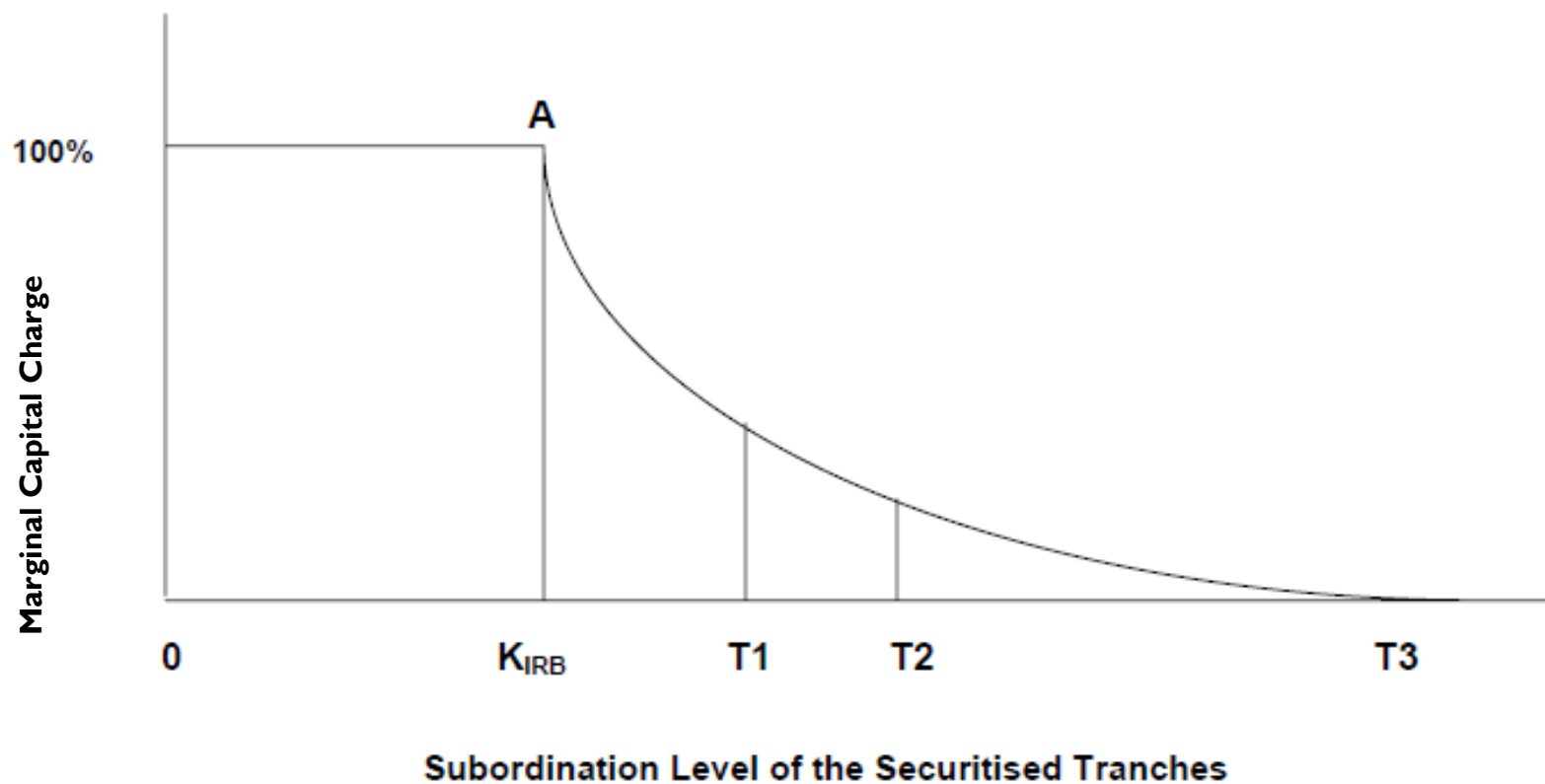
$$a = - (1 / (p * K_A))$$

$$u = D - K_A$$

$$l = \max (A - K_A; 0)$$

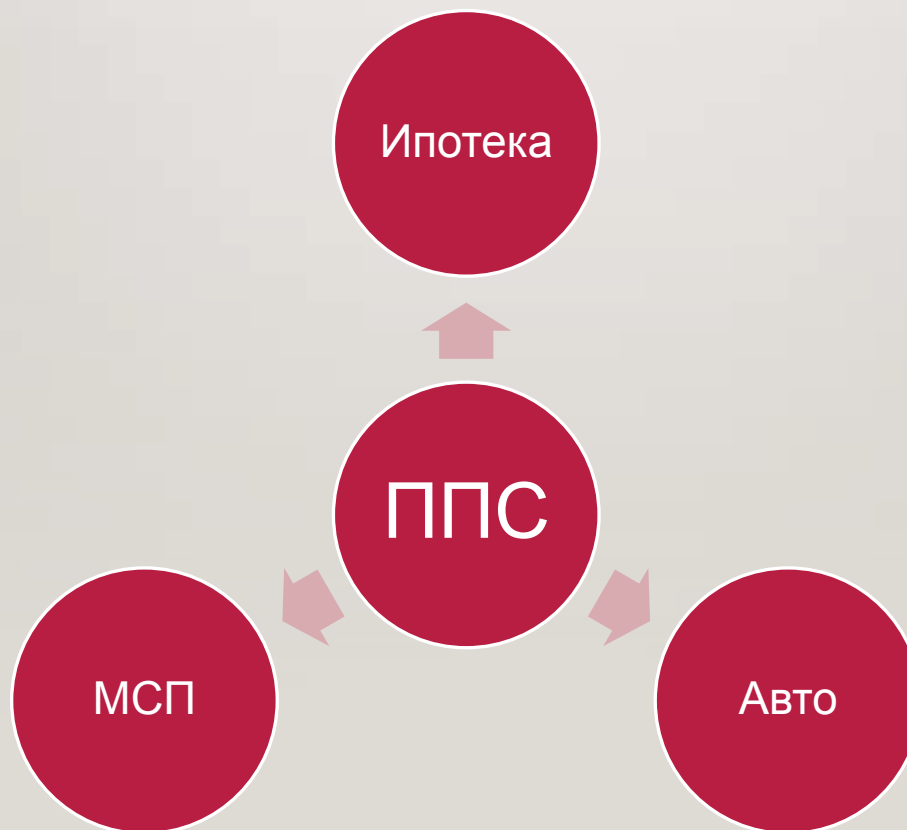
$p = 1$; не-ППС
 $p = 0,5$; ППС

РАСЧЕТ КРЕДИТНОГО РИСКА: ПОДХОДЫ БАЗЕЛЯ III



28 сентября 2017 года

ППС ДЛЯ КЛАССОВ АКТИВОВ



НЕ ППС-СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ

СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ ФАБРИКИ

ВЭБ 2.0

Синдицированный кредит
проектной компании

Секьюритизация
портфеля

