

# Рынок секьюритизации в России: текущее состояние и перспективы развития

VIII конференция «Ипотечные ценные бумаги и секьюритизация в России»

Москва  
19.09.2019

---

# Рынок ипотечных облигаций в России

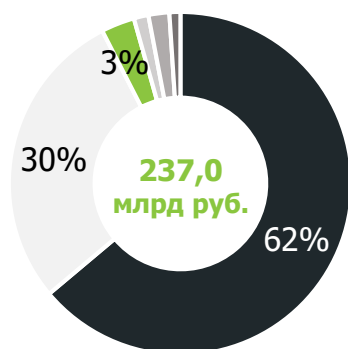
## Структура ИЦБ на 01.09.2019

62,8%

22,1%

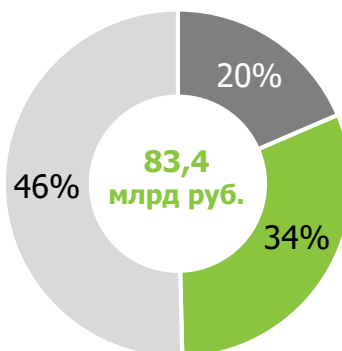
15,2%

### ИЦБ ДОМ.РФ



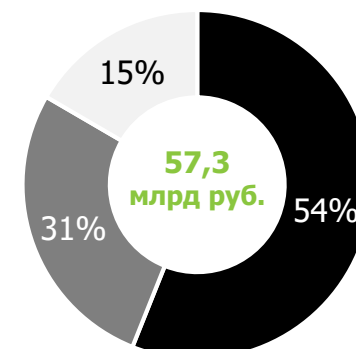
- Банк ВТБ
- ДОМ.РФ
- Росбанк
- Сбербанк
- Райффайзенбанк
- БЖФ

### Структурированные ИЦБ



- Банк ВТБ
- ДОМ.РФ
- Прочие

### Балансовые ИЦБ



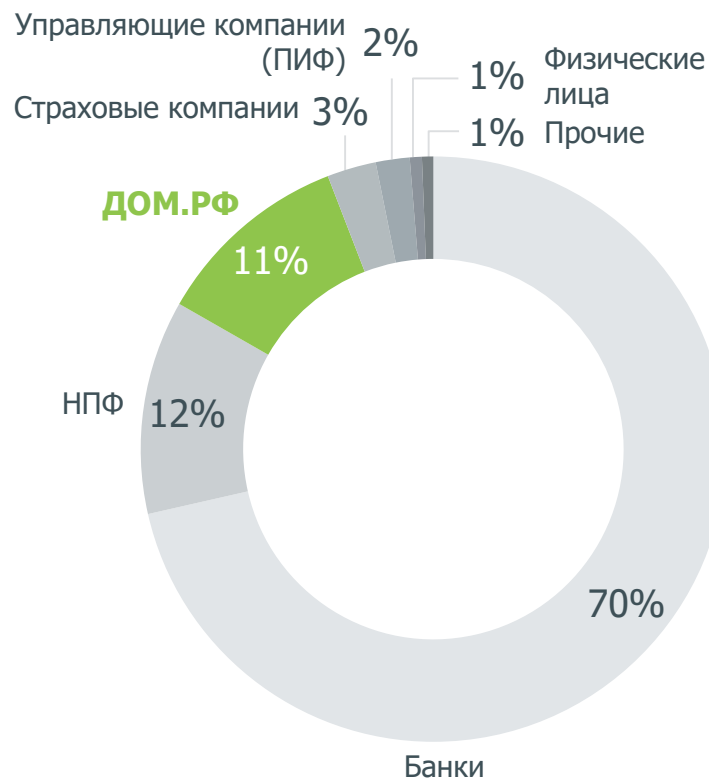
- Росбанк
- Газпромбанк
- Банк ВТБ\*

- За 12 месяцев (с 1 сен. 2018 по 1 сен. 2019 г.) состоялось 6 выпусков ИЦБ в объеме 210,8 млрд руб., из которых 203,3 млрд руб. пришлось на ИЦБ ДОМ.РФ (96,4%) и 7,5 млрд руб. на 1 структурированный выпуск (3,6%)
- На 1 сентября 2019 года в обращении находятся 12 выпусков ИЦБ ДОМ.РФ объемом 237,0 млрд руб. и номиналом 320 млрд руб. - 63% в общем объеме выпусков

<sup>1</sup> Балансовые выпуски ИЦБ, номинал по которым амортизируется в соответствии с изменением объема ипотечного покрытия

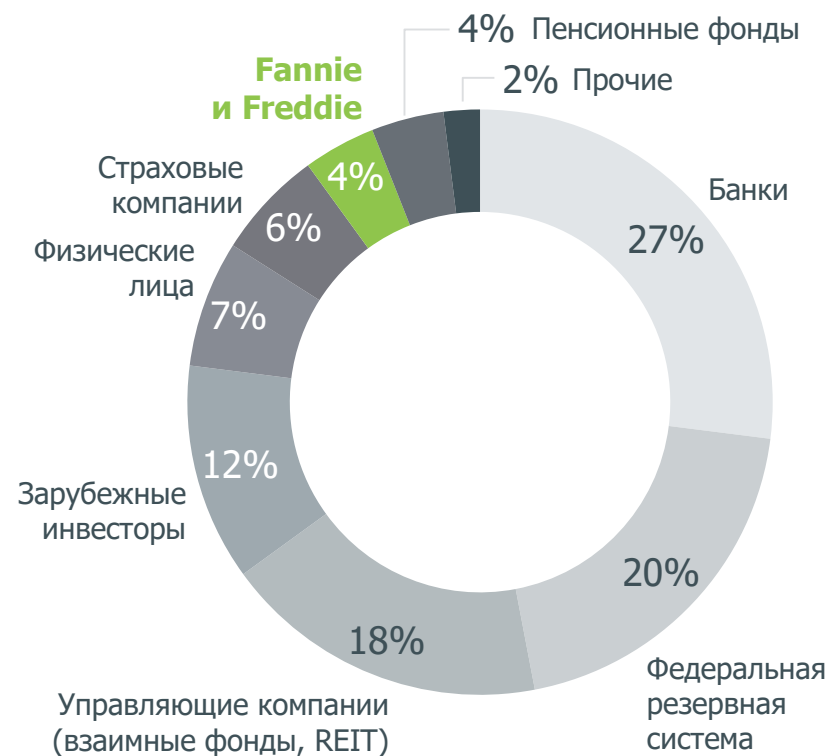
# Структура инвесторов на рынке ИЦБ ДОМ.РФ

## Россия



Источник: расчеты ДОМ.РФ

## США



Источник: данные Bank of America Merrill Lynch, Federal Reserve

- Основные инвесторы в ИЦБ в России и США – банки
- В США отмечается более диверсифицированная структура инвесторов, в первую очередь за счет ФРС и зарубежных инвесторов
- Наибольший потенциал для роста в РФ имеют категории УК, физических лиц и СК
- Фактическая доля инвестиций НПФ и СК в США выше, так как они также инвестируют в агенсу MBS через взаимные фонды и REITS.