



**ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ**

**Ключевые проблемы
рынка ИЦБ**

октябрь 2020





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Ключевые проблемы рынка ИЦБ в России

1

Отсутствие ликвидности в старых выпусках. С **2019** года ДОМ.РФ поддерживает только собственные выпуски. Инвестору нужны гарантии, что ликвидность не уйдет из бумаг через несколько лет со сменой команды в ДОМ.РФ

2

Prepayment Risk очень высок для однотраншевых бумаг в периоды цикла снижений ключевых ставок. Многотраншевые бумаги требуют профессионального подхода к оценке.

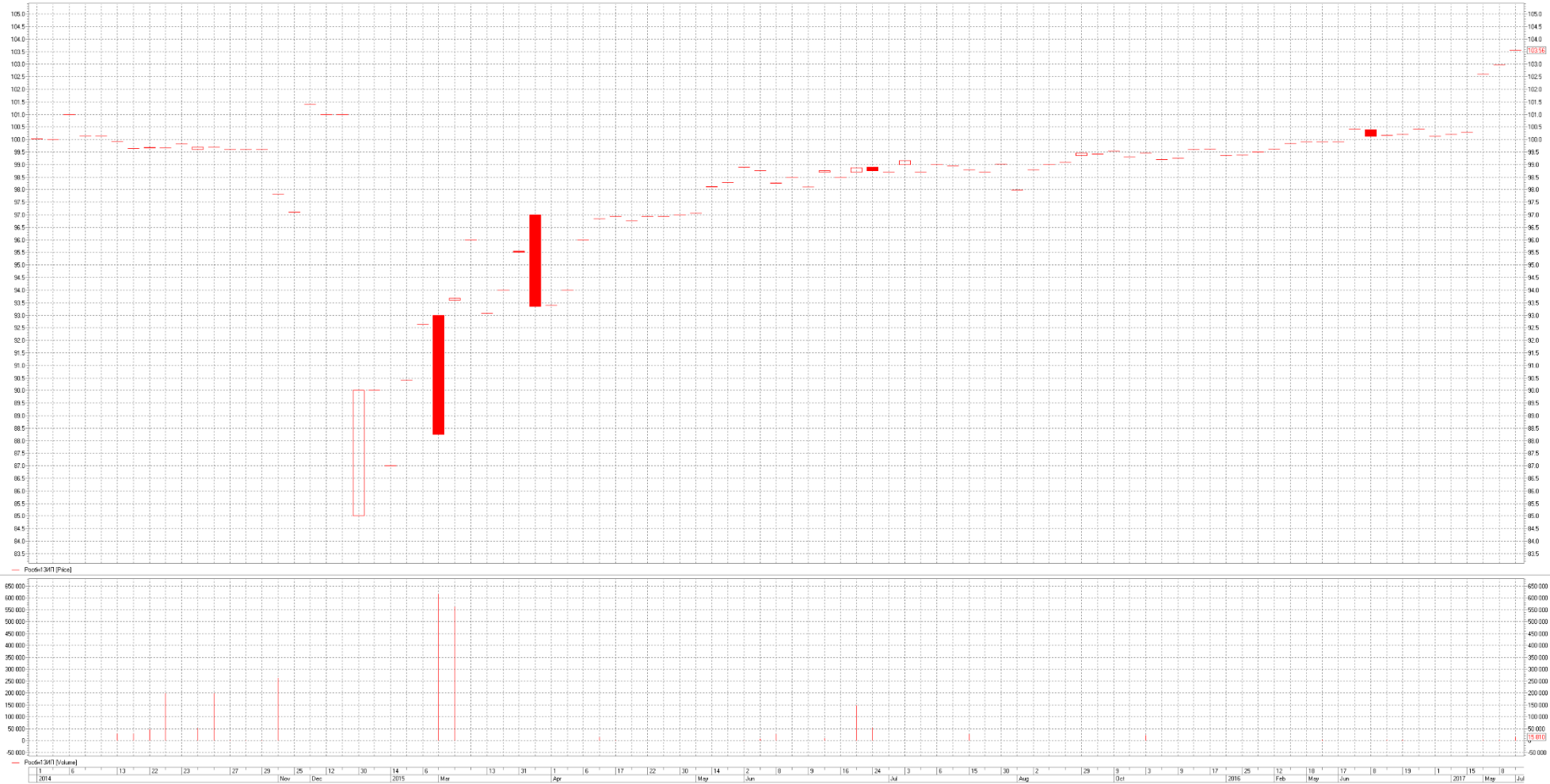
3

Лимиты на ДОМ.РФ, МСП ограничены



ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Росбанк 13 ИП





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Росбанк 14 ИП





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Росбанк 15 ИП

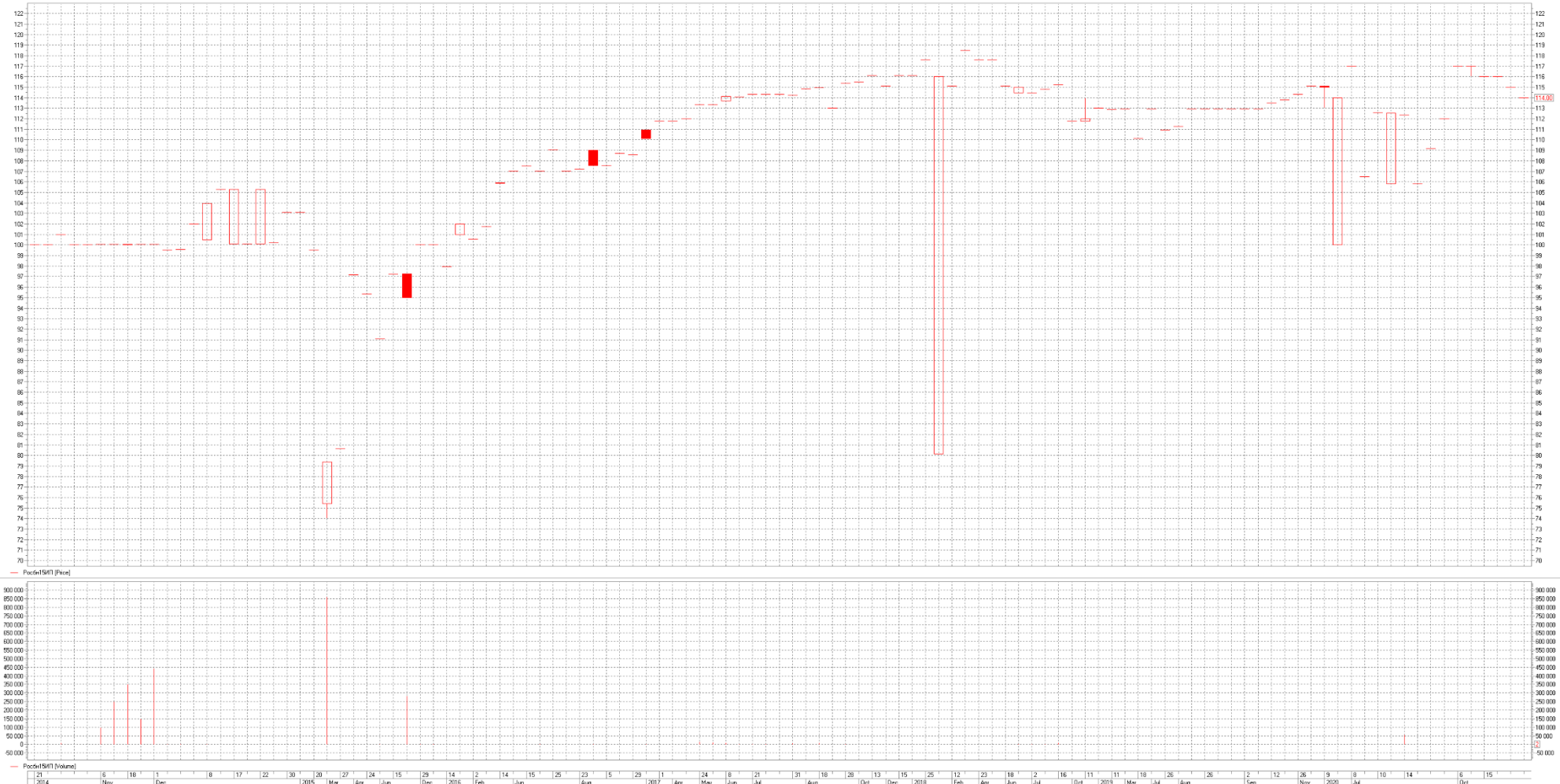
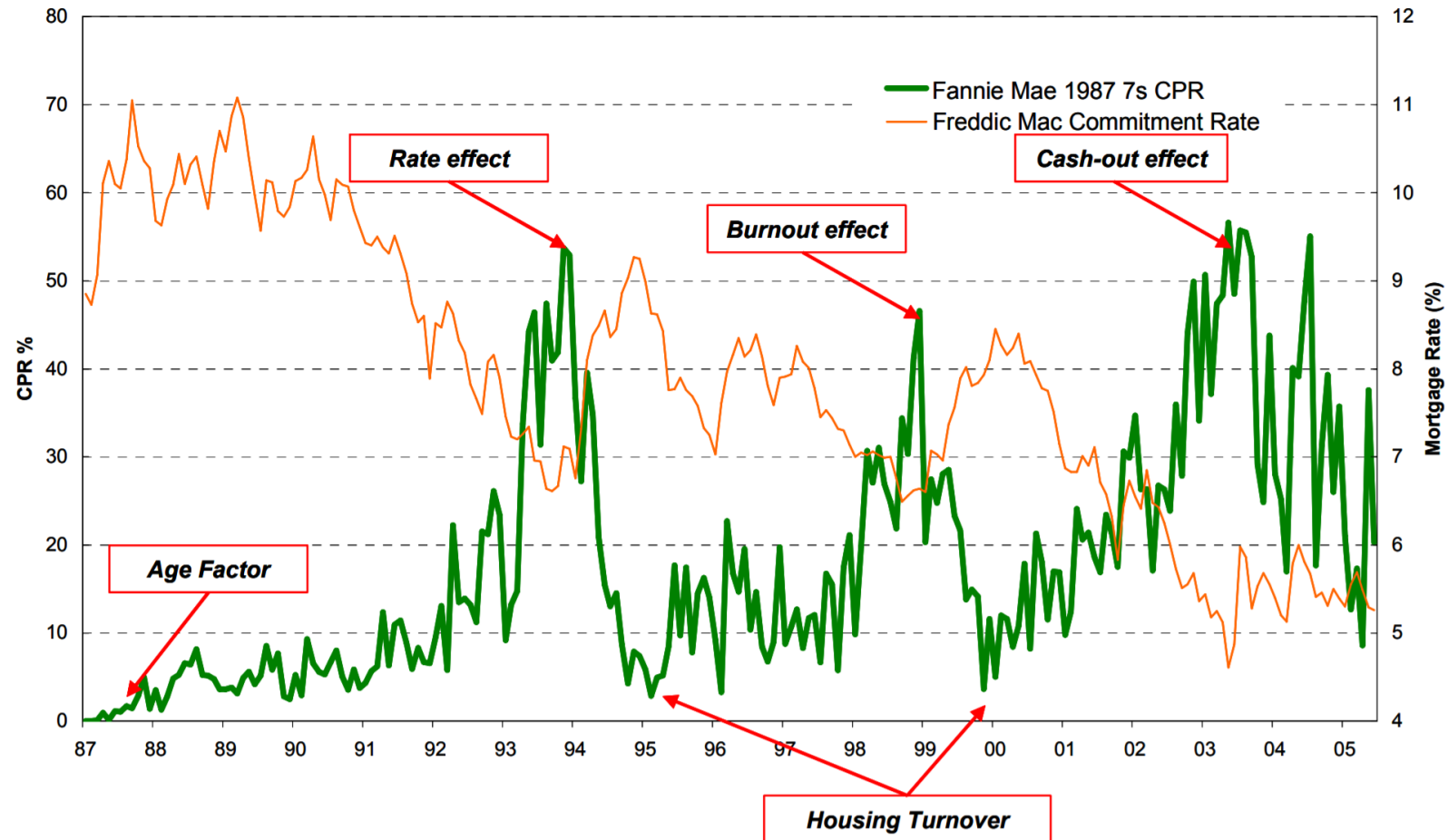




Figure 2. History of Fannie Mae 7s 1987 Issue



Sources: Fannie Mae, Freddie Mac, and Beyondbond



ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Спасибо!

