

Секьюритизация потребительских кредитов СФО «ВТБ РКС-1»

Леонид Бельченко

Младший директор
Рейтинги структурированного финансирования

 **Expert**

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

ruAAA.sf

 **Expert**

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО



пресс-релиз
от 10 июня 2021 г.

Оценка кредитного портфеля

Обширная статистика для создания модели оценки PD потребительских кредитов агентством

Выборка включает **697 995** потребительских кредитов, из которых по **48 042** кредитам был зафиксирован дефолт.

Ключевые положительные характеристики портфеля:

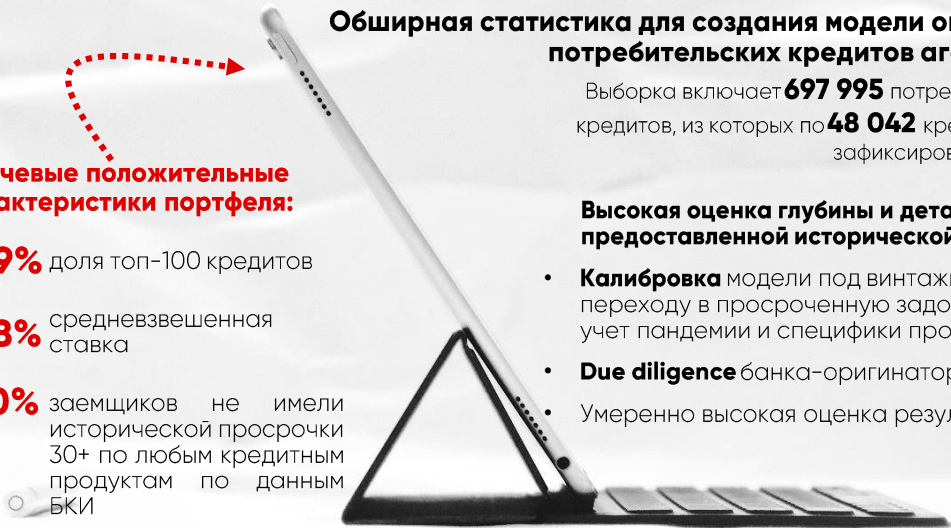
менее **0,9%** доля топ-100 кредитов

12,8% средневзвешенная ставка

90% заемщиков не имели исторической просрочки 30+ по любым кредитным продуктам по данным БКИ

Высокая оценка глубины и детализации предоставленной исторической статистики

- **Калибровка** модели под винтажи по переходу в просроченную задолженность: учет пандемии и специфики продуктов
- **Due diligence** банка-оригинатора
- Умеренно высокая оценка результатов **AUP**



Револьверный период

36 месяцев

Консервативные предпосылки по снижению средневзвешенной ставки портфеля и росту доли продуктов для новых клиентов в портфеле с учетом лимитов в критериях

Учет исторических показателей темпов срочного и досрочного погашения портфеля

Соответствие основных параметров новых ссуд параметрам первоначального портфеля

Наличие критериев прав требований и портфеля снижает волатильность характеристик пула

Наличие триггеров на досрочный старт обычной и ускоренной амортизации защищает кредитное качество сделки

Учет возможностей originатора пополнять пул

Распределение риска и водопад платежей



(1) Если 3-месячная средняя доля дефолтных кредитов превысит 2% портфеля, то начинается досрочная плановая амортизация.

(2) Если 3-месячная средняя доля дефолтных кредитов превысит 3% портфеля, то начинается ускоренная амортизация.

Распределение процентных платежей

Налоги, инфраструктурные расходы

Купон по облигациям

Восстановление дефолтных кредитов (перераспределение средств в ОД)

Выплаты процентов и погашение основного долга по кредитам originатора

Процентные платежи (ускоренная амортизация)

Налоги, инфраструктурные расходы

Купон по облигациям

Погашение облигаций (до полного погашения)

Выплаты процентов и погашение основного долга по кредитам originатора

Распределение выплат номинала до амортизации

Покупка новых кредитов, удовлетворяющих критериям отбора

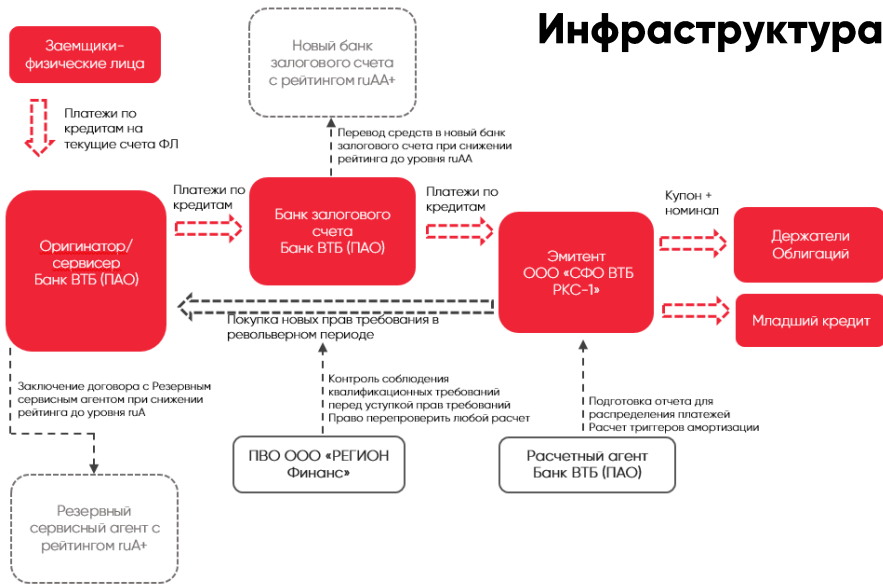
Распределение выплат номинала при амортизации

Перераспределение средств в процентные платежи (при необходимости)

Погашение облигаций (до полного погашения)

Погашение основного долга по кредитам originатора

Инфраструктура сделки



Контакты

АО «Эксперт РА»

Москва, ул. Николоямская, дом 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44

По коммерческим вопросам

Роман Ерофеев
коммерческий директор
erofeev@raexpert.ru
+7 (915) 223-32-22

По вопросам рейтинговой деятельности

Александра Веролайнен
управляющий директор
Рейтинги
структурированного
финансирования
verolajnen@raexpert.ru

Леонид Бельченко
младший директор
рейтинги
структурированного
финансирования
belchenko@raexpert.ru

По вопросам методологии

Юрий Беликов
управляющий директор
отдел валидации
belikov@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев
руководитель пресс-
центра
mikheev@raexpert.ru

