



СЧАСТЬЕ НЕ ЗА ГОРАМИ

Поиск инвестора в сделки секьюритизации:
формирование вместо ожидания

 Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

В регулировании остаются ограничения в применении кредитных рейтингов.sf

ИЦБ

Неипотечная
секьюритизация

НПФ

.sf

.sf

Страховщики

.sf

.sf

Банки

.sf

.sf

Госсредства

.sf

.sf

Физлица

.sf

.sf

Фокус на частных квалифицированных инвесторов

Сумма ПН и ПР НПФ

4,5 трлн рублей

Средства квалифицированных инвесторов физлиц

4,6 трлн рублей

порядка 70% от средств физлиц на брокерском обслуживании и в ДУ

ДОЛЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

35%

в портфелях ПН НПФ

21%

в портфелях ПР НПФ

8%

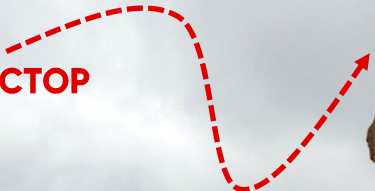
в портфелях физлиц-квалов на брокерском обслуживании

2%

в портфелях физлиц-квалов в ДУ

Частный инвестор менее консервативен

ИНВЕСТОР



Как оценить
риски
инструментов
секьюритизации
и что мне за
это будет?

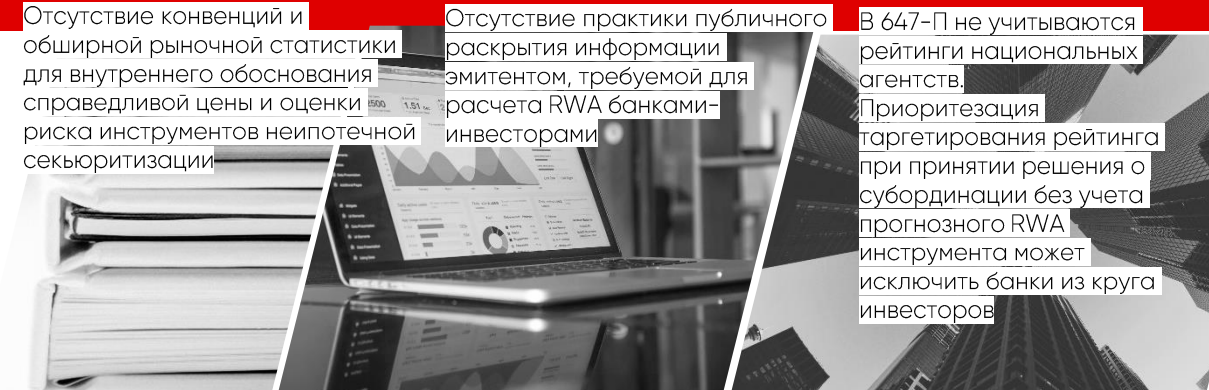
Ограничение **НЕ ТОЛЬКО** в регулировании

Отсутствие конвенций и обширной рыночной статистики для внутреннего обоснования справедливой цены и оценки риска инструментов неипотечной секьюритизации

Отсутствие практики публичного раскрытия информации эмитентом, требуемой для расчета RWA банками-инвесторами

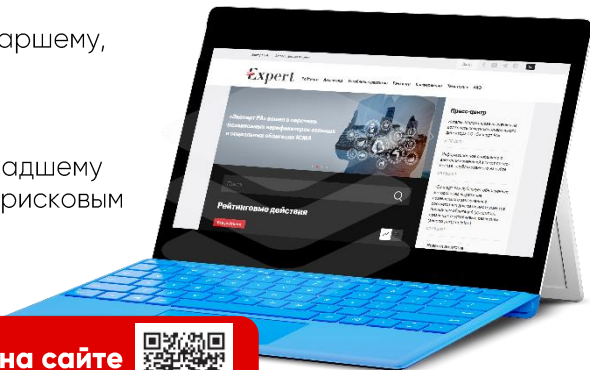
В 647-П не учитываются рейтинги национальных агентств.

Приоритезация таргетирования рейтинга при принятии решения о субординации без учета прогнозного RWA инструмента может исключить банки из круга инвесторов



Калькулятор коэффициента RWA рискованных позиций банков-участников сделок секьюритизации в соответствии с Положением Банка России №647-П

- Рассчитывает коэффициент RWA по старшему, мезонинному траншам, удерживаемым инвесторами
- Рассчитывает коэффициент RWA по младшему траншу и другим субординированным рискованным позициям, удерживаемым банком-оригинатором



Бесплатный доступ к калькулятору на сайте рейтингового агентства «Эксперт РА»



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

По вопросам методологии

Юрий Беликов,
управляющий директор
отдел валидации
belikov@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель пресс-центра
mikheev@raexpert.ru

