



Новые аналитические продукты: сделать путь к сделке секьюритизации проще

Александра Веролайнен

Управляющий директор

Рейтинги структурированного финансирования

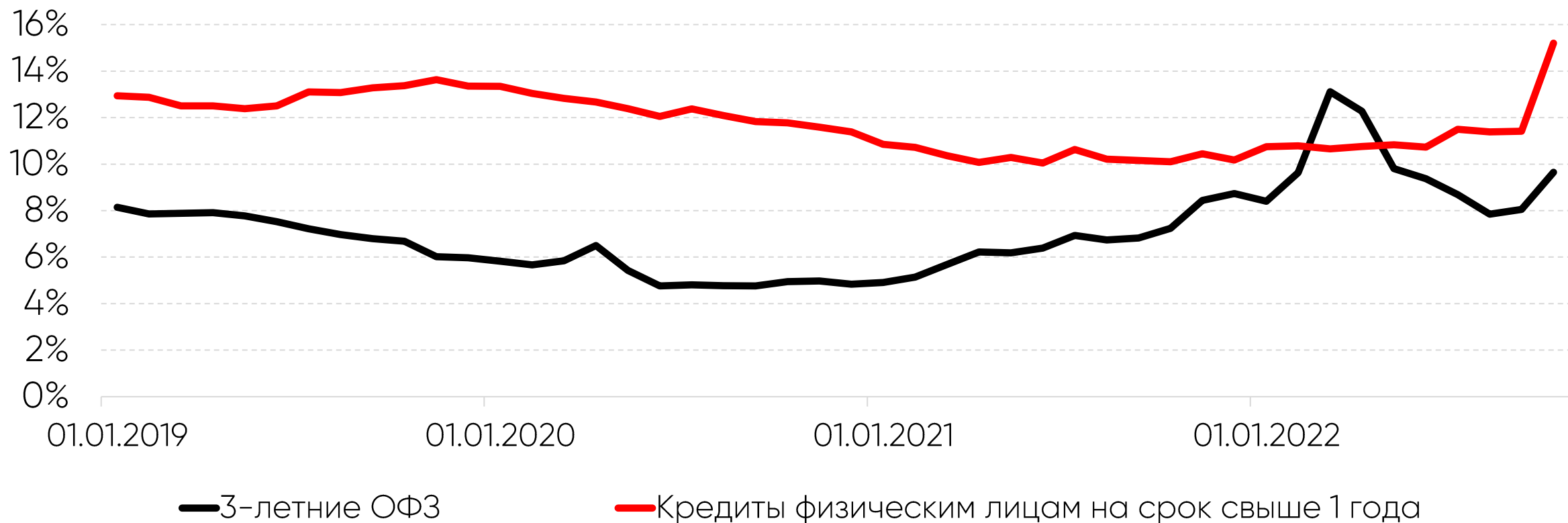
verolajnen@raexpert.ru

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Рыночное окно для секьюритизации

Ставки по кредитам, выданным 6 месяцев назад, в сравнении с 3-летними ОФЗ



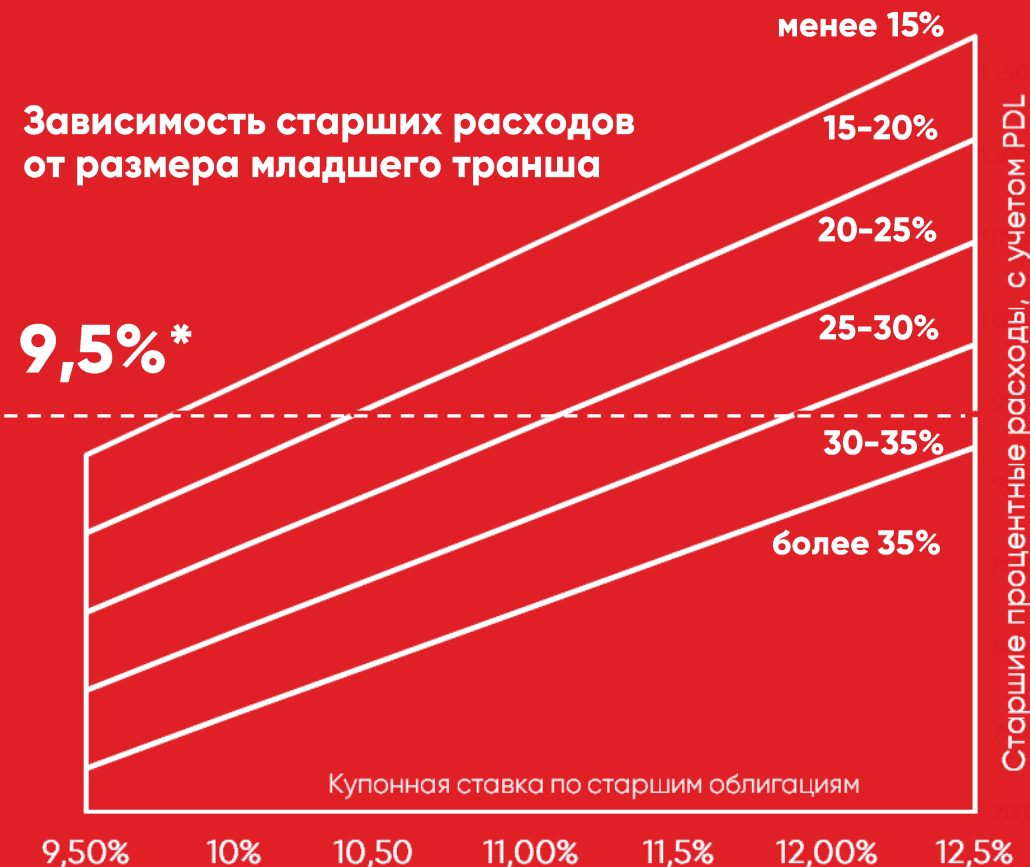
Скорость принятия решения о выходе на сделку является ключевым фактором эффективности секьюритизации

Гибкая настройка секьюритизации через транширование

- Мезонинные транши - предложение инвесторам траншей с разными профилями риска и доходности
- Изменение RWA для инвесторов и originатора
- **Возможность включать кредиты со ставками ниже стоимости размещения**



Структура баланса эмитента



Купонная ставка	Диапазон младшего транша
9,5%	менее 15%
10%	15-20%
11%	20-25%
12%	25-30%
12,5%	30-35%

* Исходные данные, % годовых от портфеля

Ставка портфеля	9,5%
CDR	0,8%
Расходы на сопровождение	0,3%

При подготовке к сделке возникает множество вопросов

Как отобрать портфель и какие данные по нему нужны?

Какое будет влияние на отчетность и нормативы?

Какая эффективная ставка привлечения средств?

Кто будет инвестором?

Какой необходимый размер субординированной позиции originатора?

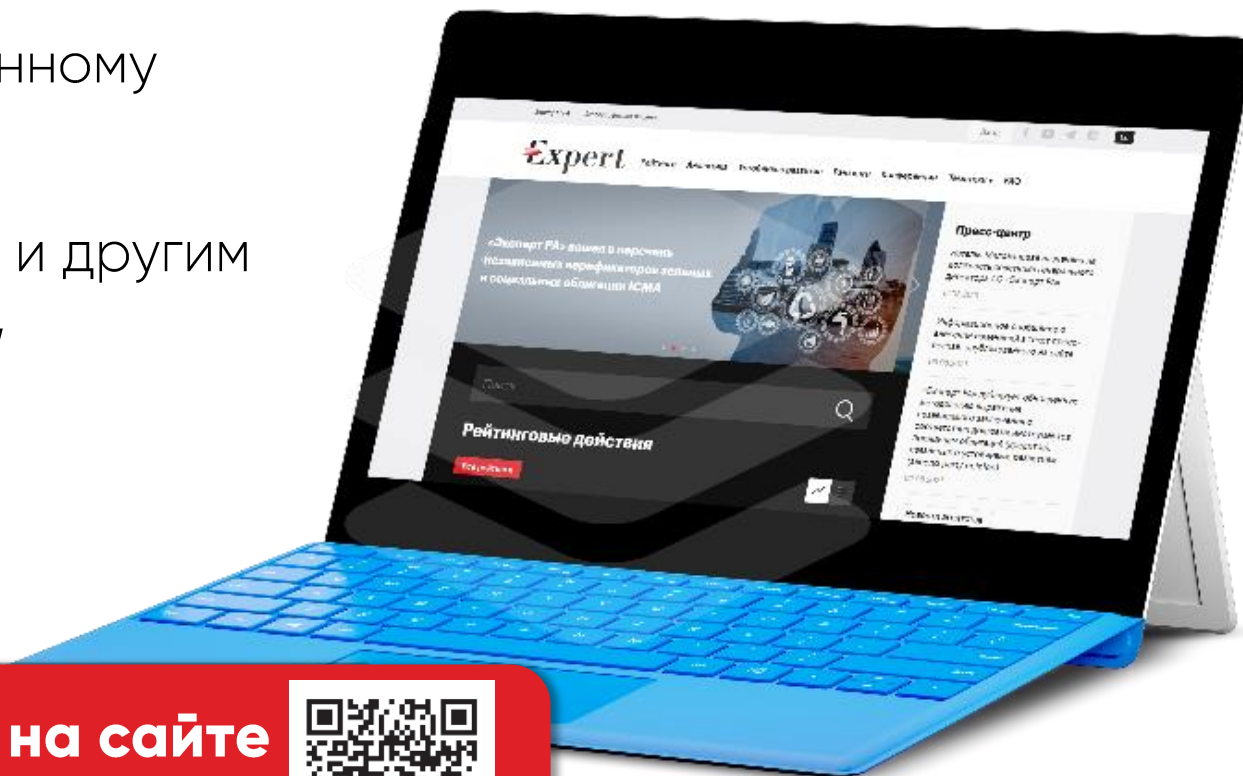
Каких инфраструктурных участников выбрать?

Какие требования к договорной документации?

Какие сроки подготовки к сделке?

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

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



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





Конструктор сделок секьюритизации



Как работает Конструктор?

10 рабочих дней
для базового
сценария

INPUT



Анкета

Базовый сценарий

- Общие характеристики портфеля
- Параметры облигаций
- Расходы на инфраструктуру
- Порядок водопада платежей по младшему долгу
- Критерии 647-П для расчета RWA
- Параметры револьверного периода (при наличии)



Запрос

дополнительных сценариев

Вариативность параметров базового сценария

OUTPUT



ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ ПО СДЕЛКЕ

Расчеты показателей эффективности и CF

- Таблицы CF и P&L originатора
- Аналитика для originатора: NPV, IRR, эффективная ставка, RWA, H1
- Таблицы CF и BS эмитента
- Водопад платежей эмитента по купонным периодам



Презентация ключевых выводов по потенциальной сделке

Удобный формат для защиты предложения по проведению сделки секьюритизации перед органами управления originатора



ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К СДЕЛКЕ

- График этапов реализации сделки
- Базовые условия сделки

Сценарный анализ

Расчет дополнительных сценариев CF и аналитики для originатора

в зависимости от изменения параметров

Параметры портфеля

- CPR
- CDR
- LTV
- WAIR
- Объем пула
- Продуктовая структура
- Параметры взыскания дефолтов

Параметры облигаций

- Ставка купона
- Длительность купонного периода
- Размер младшего долга
- Clean-up call
- Размер резервного фонда

Параметры револьвера

- Срочность револьверного периода
- Параметры кредитов в револьверный период
- Триггеры на остановку револьверного периода

Параметры CF

- Операционные расходы эмитента
- Очередность водопада платежей
- Обратные выкупы дефолтов

**CF, P&L
ОРИГИНАТОРА**

**IRR, NPV ДЕНЕЖНОГО
ПОТОКА ОРИГИНАТОРА**

**ВЛИЯНИЕ НА Н.1
ОРИГИНАТОРА**

ГРАФИКИ

**RWA МЛАДШЕГО ДОЛГА
И СТАРШИХ ОБЛИГАЦИЙ**

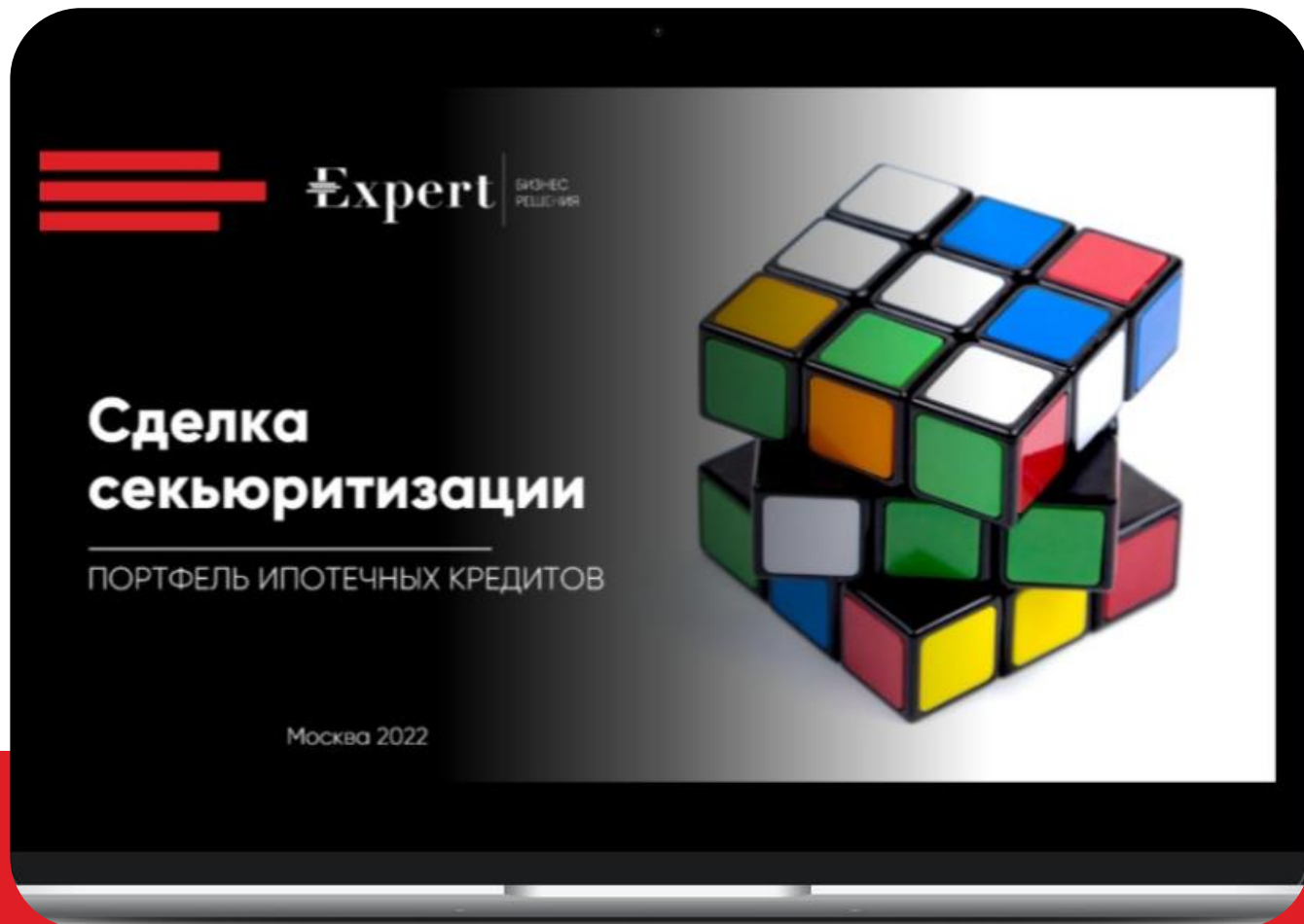
CF, BS ЭМИТЕНТА

Excel формат
предоставления
данных

**«ВОДОПАД»
ПЛАТЕЖЕЙ ЭМИТЕНТА**

 **СЦЕНАРНЫЙ
АНАЛИЗ**

Формат предоставляемых данных совместим с Мой Офис, входящего в единый реестр российского ПО.



ПРЕЗЕНТАЦИЯ С КЛЮЧЕВЫМИ ВЫВОДАМИ

Удобный формат для защиты предложения по проведению сделки секьюритизации перед органами управления Оригинатора

- ❑ Параметры экономической эффективности сделки
- ❑ Параметры портфеля

- ❑ Схема сделки
- ❑ Участники сделки и расходы

- ❑ Таблицы CF
- ❑ График этапов подготовки сделки
- ❑ Peer-анализ: обзор сделок бенчмарков

Онлайн-конструктор

бесплатная упрощенная демоверсия

Рассчитывает:

- Эффективная стоимость фондирования
- Графики амортизации портфеля базовых активов и облигаций
- Структура распределения процентных поступлений
- Оценка сбалансированности сделки

Преимущества:

- Мгновенный расчет базовых показателей сделки секьюритизации
- Неограниченное количество сценариев
- Бесплатно после регистрации на сайте

Доступно
зарегистрированным
пользователям



Портфель

Объем портфеля Введите значение руб.

Ставка Введите значение % годовых

Срок до погашения Введите значение месяцев

LTV (Loan-To-Value) 0 %

CPR (Conditional Prepayment Rate) 0 % годовых

CDR (Constant Default Rate) 0 % годовых

Облигации

Объем младшего транша Введите значение % объема портфеля

Ставка купона по старшему траншу Введите значение % годовых

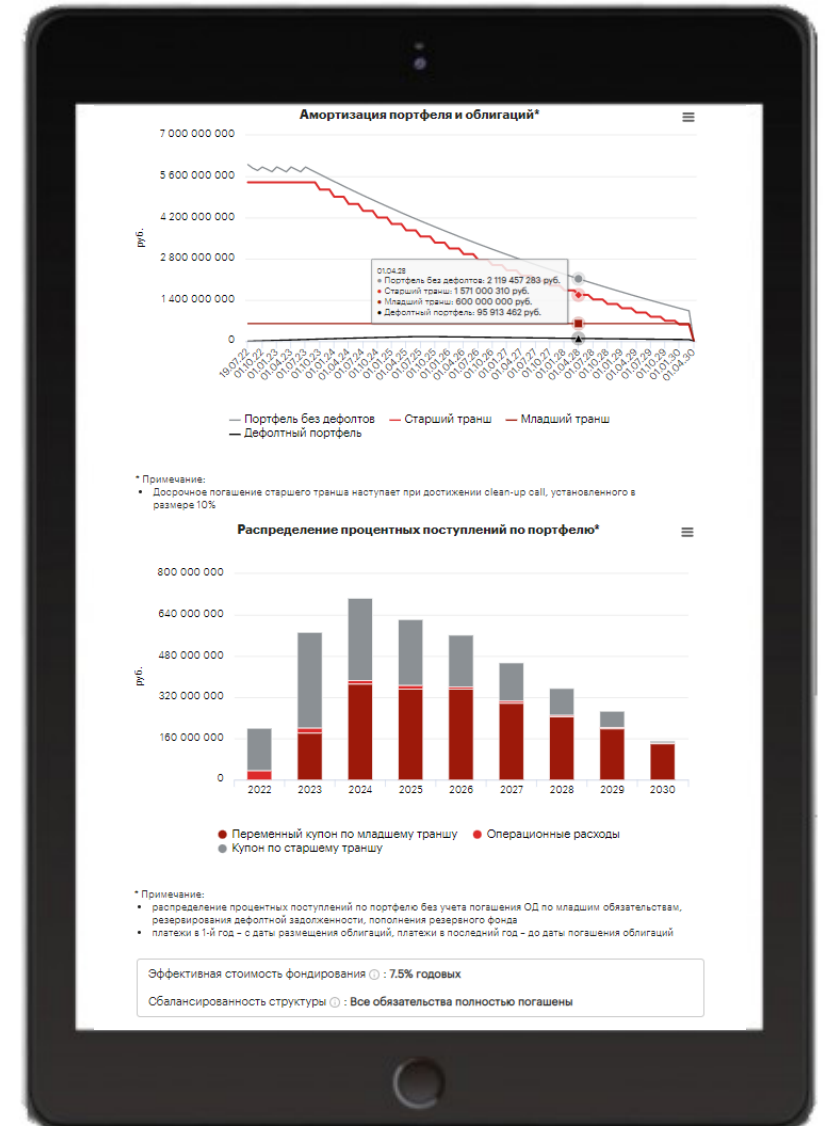
Срок купонного периода 1 3 месяцев

Срок револьверного периода 0 купонных периодов

Резервный фонд 0 % старшего транша

Операционные первоначальные расходы 0 % объема портфеля

Операционные ежемесячные расходы 0 % годовых от объема портфеля



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

Александр Сараев
Заместитель генерального
директора - директор по
рейтинговой деятельности
saraev.a@raexpert.ru

Александра Веролайнен,
управляющий директор
по рейтингам
структурированного финансирования
verolajnen@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

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

