

## ЦФА с обеспечением

#### Особенности выпусков

По данным на 30.09.2024



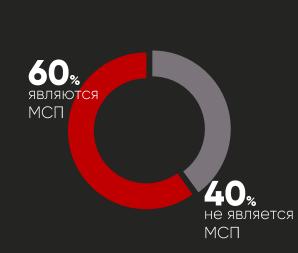












Эмитент участник

МСП, ШТ.

Контролирующее лицо в сделке, ш⊤.



5

выпусков содержат условие по контролю обеспечения со стороны третьего лица без учета выпусков с залогом недвижимости

# Примеры ЦФА с обеспечением

Эмитент	Кол-во выпусков	Рейтинг эмитента	Залог	Объем, млн руб.	МСП	LTV	Для квал. инвесторов	ОИС
Джи-групп	1	ruA-	денежные средства на залоговом счете	57,3	да	-	да	Альфа-Банк
Даймонд Клаб Москва	2	-	складское свидетельство на драгоценный камень	1,6	да	66%	нет	Мастерчейн
Сфера Эстейт	2	-	складское свидетельство на золото/серебро	н/д	да	н/д	нет	Мастерчейн
Инвест-Полис	2	ruA+	дебиторская задолженность	93,8	нет	100%	нет	Мастерчейн
РИМЕРА- СЕРВИС	1	-	дебиторская задолженность	35,0	нет	100%	нет	Лайтхаус
Глобал Факторинг Нетворк Рус	1	ruB+	денежных права требования в рамках факторинга	8,0	да	26%	нет	Атомайз
Тоннэкс Груп	1		недвижимость	100,0	да	100%	нет	Токеон
Флип	1		недвижимость	2,0	да	17%	нет	Токеон
ИП Шварц Павел Григорьевич	1	-	недвижимость	1,0	да	67%	нет	Токеон
ИП Ряхова Дарья Георгиевна	1	тестовый дефолт	недвижимость	0,1	да	33%	нет	Токеон

# Цифровые кредитные ноты

## Для инвестора

#### Плюсы

- Кредитная экспертиза банка
- Доступ к непубличному долгу

#### <u>Минусы</u>

- Зависимость от риска и действий оригинатора
- Отсутствие залога
- Непрозрачность финансового состояния заемщика
- Меньшая доходность, чем прямой заем
- Пространство для мисселинга

### Для банка

#### Плюсы

- Предоплаченный хедж кредитного риска
- Хедж процентного риска
- Сохранение заемщика
- Расширение продуктовой линейки

#### <u>Минусы</u>

- Отсутствие разгрузки капитала
- Репутационный риск при дефолте заемщика
- Ставки выданных кредитов ниже текущих







Независимое лицо контролирующее размер залога и соответствие его критериям



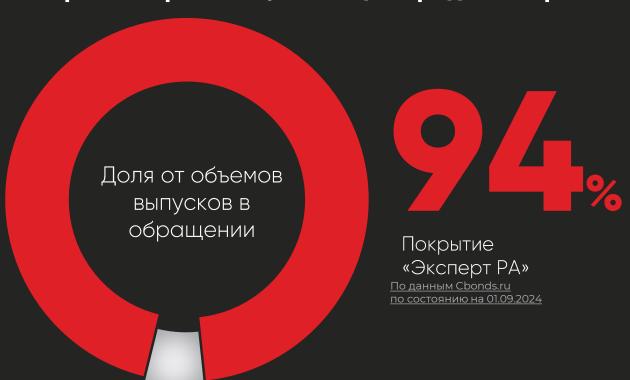
Независимое лицо, выступающее в роли ПВО при дефолте

# Рейтинг – комплексная оценка сделок секьюритизации

Методологии «Эксперт РА» позволяют оценивать весь спектр сделок секьюритизации:

- автокредиты
- устойчивого развития
- ипотека
- кредиты МСП
- обеспеченные и необеспеченные потребительские кредиты и кредитные карты
- отдельные крупные кредиты
- верификация облигаций, обеспеченных проектами

Рынок облигаций структурированного финансирования, имеющих кредитный рейтинг



## Наши контакты

АО «Эксперт РА» Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44 www.raexpert.ru



#### По вопросам международного сотрудничества, новых продуктов и рейтинговых услуг

Роман Ерофеев, коммерческий директор – член правления 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, рейтинги структурированного финансирования verolajnen@raexpert.ru

#### По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев, руководитель отдела по связям с общественностью mikheev@raexpert.ru





