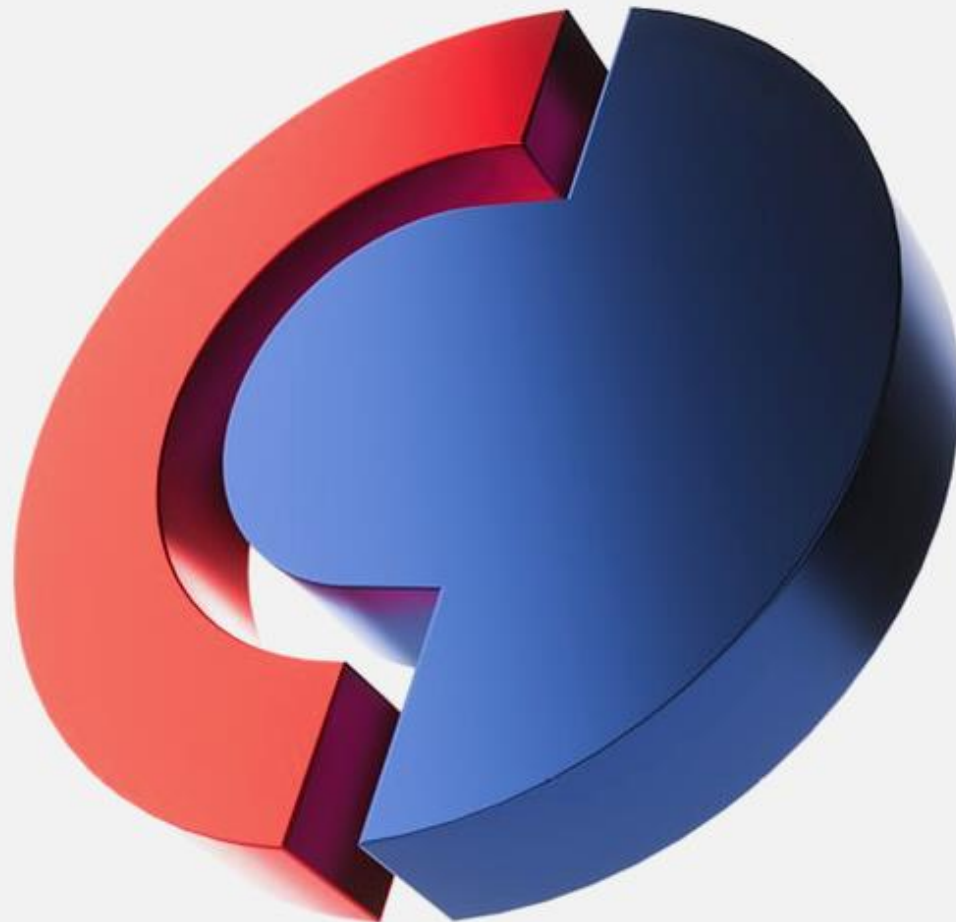


XIII КОНФЕРЕНЦИЯ
«ИПОТЕЧНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ
И СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ
В РОССИИ»

Андрей Королев

24.10.2024





СТАНЕТ ЛИ 2025 ОСОБЕННЫМ ДЛЯ БАНКОВ?

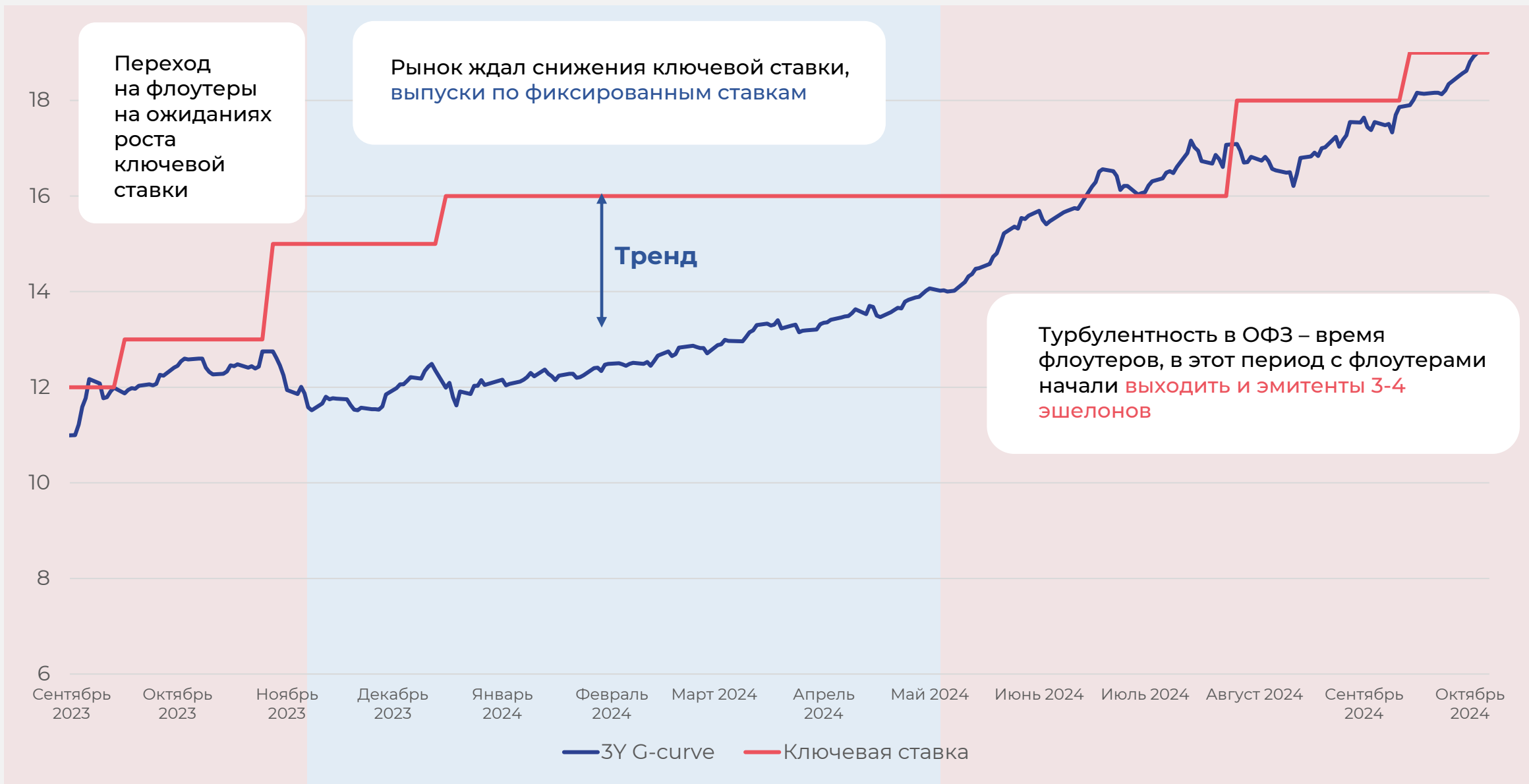
- ⊖ Ставки?
- ⊖ Инфляция?
- ⊖ Регулирование?
- ⊖ Ликвидность банковской системы?
- ⊖ Кредитный риск?
- ⊖ Капитал?





ДИНАМИКА СТАВОК НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

СОВКОМБАНК





РАЗМЕЩЕНИЯ IV КВАРТАЛА 2024

Бумага	Отрасль	Дата книги	Дата размещения	Объем, млрд руб.	Срок, лет	Дюрация, лет	Ориентир купона, %	Ориентир доходности, %	Купон, %	Доход-ть, %	Спре-д, б.п.	АКРА/ Эксперт РА/ НРА / НКР	Уровень листинга
Симпл Вайн, 001P-01	Ритейл	12 ноя	15 ноя	1	2	2	< КС + 350 б.п.	-	-	-	-	A- / - / - / -	3
ГТЛК, 002P-06	Лизинг	окт	окт	-	3	3	< КС + 325 б.п.	-	-	-	-	AA- / - / - / -	1
Акрон, БО-001P-05	Удобрения	24 окт	29 окт	-	3	3	< КС + 150 б.п.	-	-	-	-	- / AA / - / -	2
ФСК Россети, 001P-14R	Электроэнергетика	23 окт	1 ноя	25	2	2	< КС + 130 б.п.	-	-	-	-	AAA / AAA / - / -	2
Совкомбанк, БО-П05	Банки	23 окт	25 окт	10	3	3	< КС + 225 б.п.	-	-	-	-	AA / AA / - / AA-	1
Ростелеком, 001P-12R	Телекоммуникации	22 окт	28 окт	10	1,5	1,5	< КС + 140 б.п.	-	-	-	-	AA+ / - / - / AAA	2
Камаз, БО-П13	Машиностроение	22 окт	25 окт	5	2	2	< КС + 200 б.п.	-	-	-	-	AA / AA / - / -	3
ВсеИнструменты.ру, 001P-03	Ритейл	22 окт	25 окт	6	3	3	< КС + 375 б.п.	-	-	-	-	A- / - / - / -	3
ВсеИнструменты.ру, 001P-02	Ритейл	22 окт	25 окт		2,5	2,5	< G-curve + 500 б.п.	-	-	-	-	A- / - / - / -	3
Атомэнергопром, 001P-03	Энергетика	18 окт	23 окт	20	3	3	< КС + 130 б.п.	-	КС + 120 б.п.	-	-	AAA / AAA / - / -	2
ДОМ.РФ, 002P-05	Фининститут	17 окт	22 окт	100	2	2	< КС + 130 б.п.	-	КС + 125 б.п.	-	-	AAA / AAA / - / -	3
ГМК Норникель, БО-10	Добыча	17 окт	22 окт	100	4	4	< КС + 130 б.п.	-	КС + 110 б.п.	-	-	- / AAA / - / AAA	3
Каршеринг Россия, 001P-04	Каршеринг	15 окт	18 окт	3,5	2	2	< КС + 350 б.п.	-	КС + 300 б.п.	-	-	A+ / - / - / -	2
Промсвязьбанк, 003P-09	Банки	14 окт	18 окт	17	3	3	< КС + 165 б.п.	-	КС + 150 б.п.	-	-	AA+ / AA+ / - / -	3
МегаФон, БО-002P-07	Телекоммуникации	10 окт	17 окт	11	2,5	2,5	< КС + 140 б.п.	-	КС + 130 б.п.	-	-	AAA / AAA / - / -	2
Эталон-Финанс, 002P-02	Строительство	10 окт	15 окт	5	3	3	< КС + 330 б.п.	-	КС + 300 б.п.	-	-	- / A- / - / -	2
АЛРОСА, 001P-02	Добыча	8 окт	14 окт	25	1,5	1,5	< КС + 120 б.п.	-	КС + 114 б.п.	-	-	AAA / AAA / - / -	1
АБЗ-1, 002P-01	Инфраструктура	7 окт	10 окт	1	3	3	< КС + 400 б.п.	-	КС + 400 б.п.	-	-	BBB / BBB+ / - / -	3
Экспобанк, 001P-02	Банки	2 окт	4 окт	5	2	2	< КС + 275 б.п.	-	КС + 275 б.п.	-	-	- / A / - / A	3

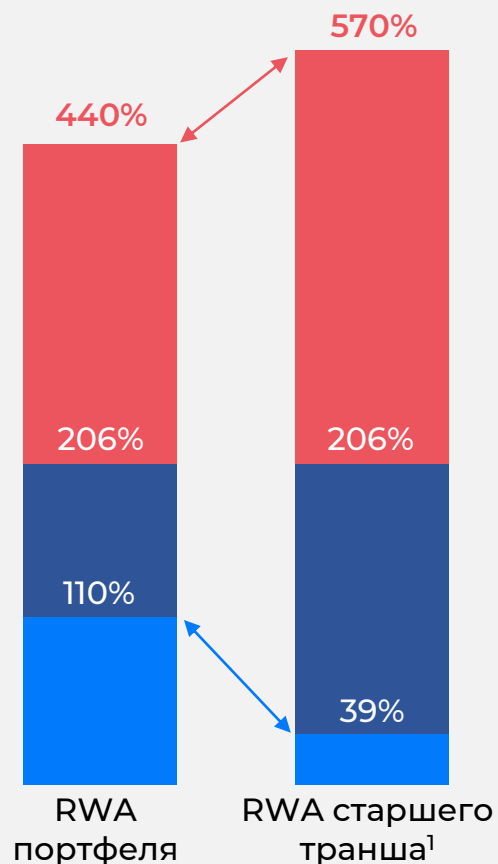


ПАРТНЕРСТВО КАК СТИМУЛ ДЛЯ РОСТА

Высвобождение капитала, зарезервированного под розничные портфели, поможет нарастить кредитование приоритетных отраслей экономики РФ

- ➔ Рейтинг старших траншей на уровне AAA
- ➔ Сопоставимость RWA выпускаемых облигаций за счет подбора портфелей кредитов или транширования
- ➔ Сопоставимость ключевых условий выпуска и форм отчетности
- ➔ Прозрачность условий сделки и информации об активах
- ➔ Согласование принципиальных подходов к открытию лимитов, ценообразованию и моделированию сделок

Отбор портфеля кредитов для секьюритизации



При средневзвешенном коэффициенте риска базовых активов свыше 206% RWA по старшему траншу будет превышать RWA портфеля. Такие облигации целесообразно размещать в пользу независимых инвесторов

Максимальный эффект для банка-инвестора достигается при RWA портфеля на уровне 110%

¹ – условия для расчета RWA: младший транш - 20% от базовых активов, прочие младшие позиции – отсутствуют, доля дефолтных активов - 0%



КОРПОРАТИВНО- ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БИЗНЕС



123022, Москва, 1-ый Земельный пер. 1



+7(495) 988-9370 #22026



korolevay@sovcombank.ru

