

# ***Состояние и проблемы рынка секьюритизации в России***

***14 Октября 2015  
г.Москва***

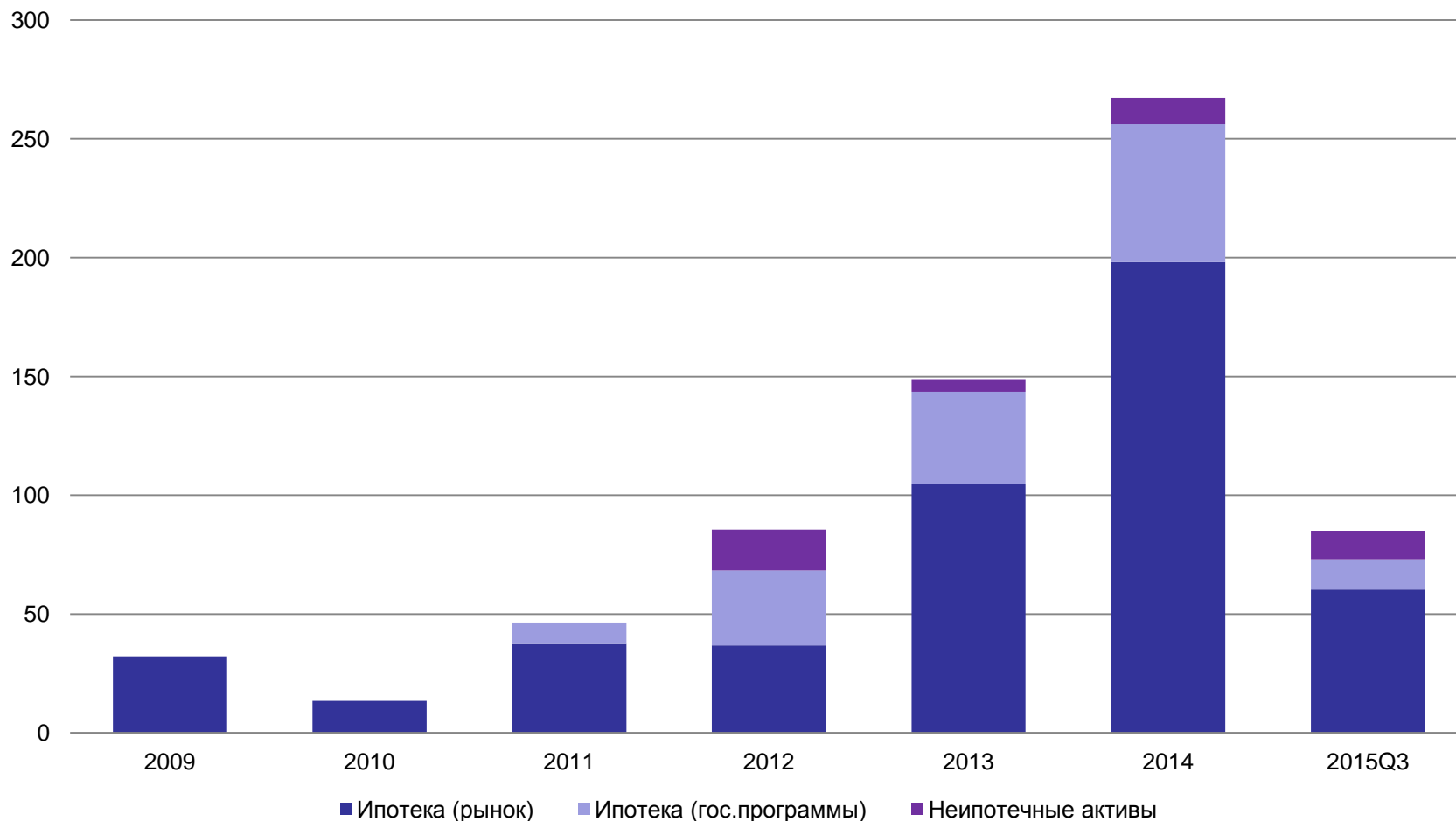
***Андрей Юрьевич Сучков  
Управление секьюритизации***





# Объем секьюритизации в России

## Динамика объемов сделок (млрд. руб)

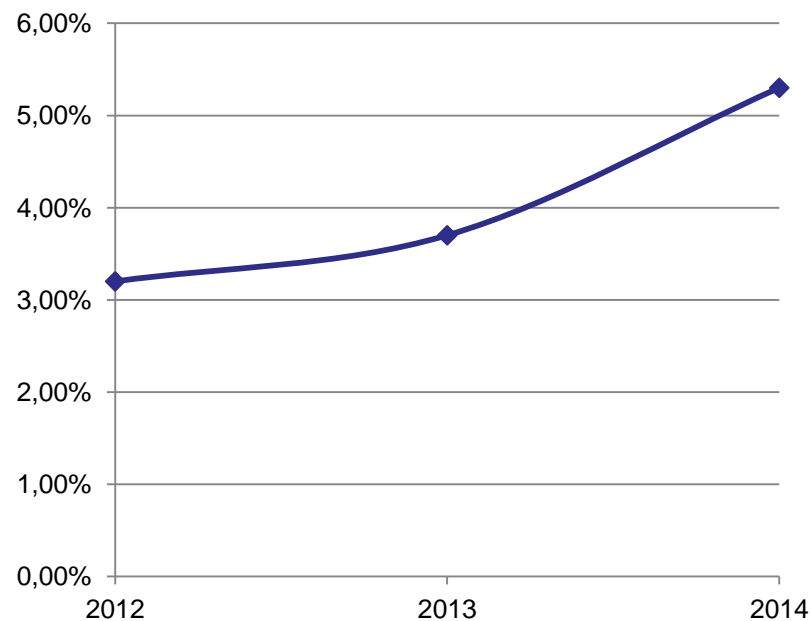




## Объем секьюритизации в России

	Всего	Ипотека (рынок)	Ипотека (гос. программы)	Неипотечные активы
2009	32,2	32,2	0,0	0,0
2010	13,5	13,5	0,0	0,0
2011	46,5	37,7	8,76	0,0
2012	85,5	36,8	31,5	17,2
2013	148,6	104,9	38,7	5,0
2014	267,2	198,1	58,1	11
2015Q3	87,3	60,3	12,8	14,2

### Доля ипотеки в ВВП, %



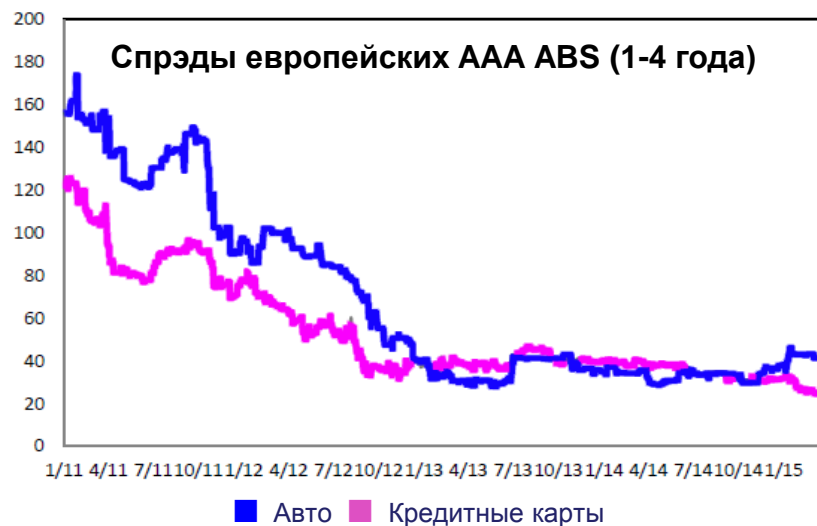
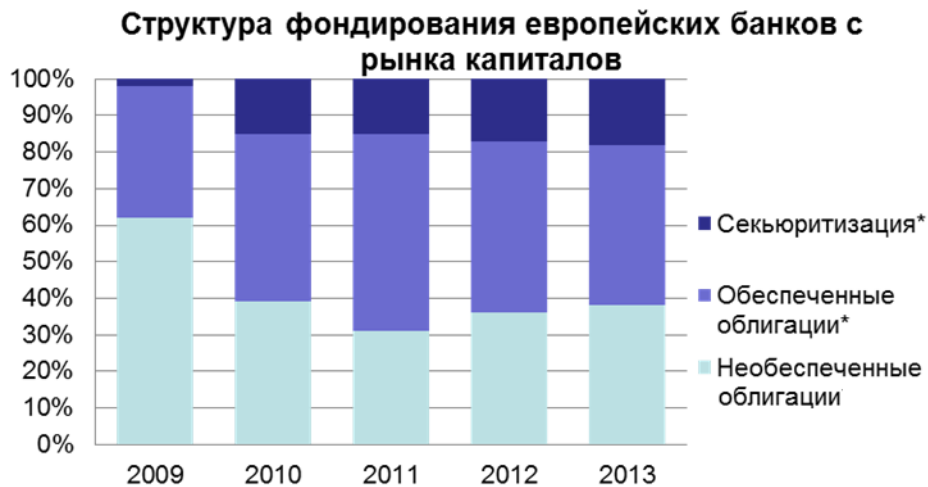
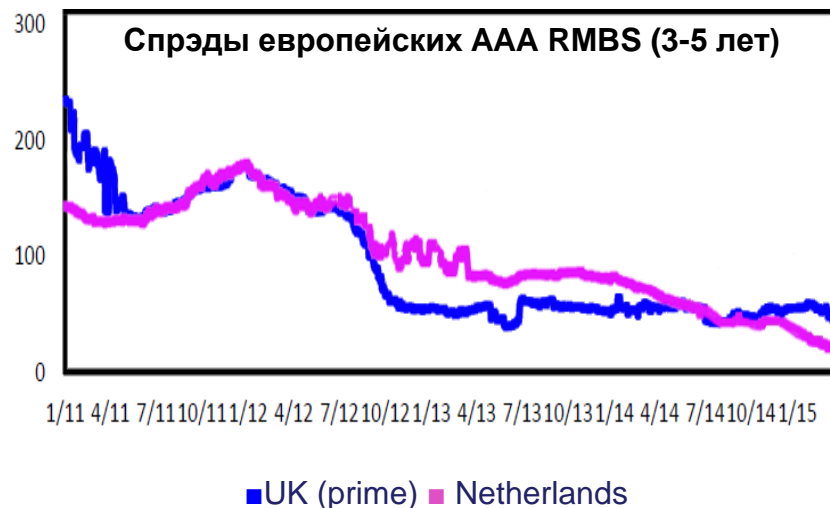
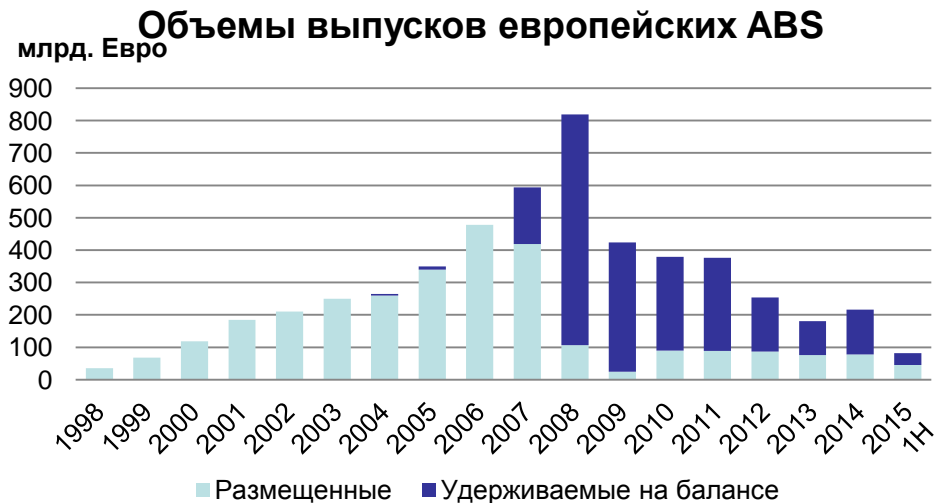


## Соотношение объема выдачи ипотечных кредитов и выпуска ипотечных ценных бумаг в РФ (млрд. руб.)





# Секьюритизация в Европе



\*Только размещенные среди инвесторов



## *Услуги ВТБ Капитал по структурированию сделки*

- Разработка структуры сделки (Term Sheet, детальный план-график)
- Моделирование и структурирование сделки в соответствии с потребностями инвесторов
- Консультирование Банка по вопросам выбора третьих лиц, а также ведение переговоров с третьими лицами.
- Согласование структуры сделки с рейтинговым агентством
- Организация комплексной проверки (due diligence) ипотечного бизнеса банка рейтинговым агентством или АИЖК
- Организация действий всех сторон, участвующих в структурировании сделки, для достижения наиболее эффективной реализации проекта с точки зрения времени и расходов
- Контроль за подготовкой и согласование всей документации по сделке
- Проведение других мероприятий, необходимых для структурирования сделки и размещения нот, включая координацию работы с ФАС, ЦБ и ММВБ
- Участие группы ВТБ в предоставлении услуг по комплексному сопровождению сделок (расчетный агент, банк счета и пр.) повышает кредитное качество выпуска



# ВТБ Капитал – Best Securitization House 2013 – 2014 по оценке журнала EMEA Finance



 <p><b>DeltaCredit</b> ИПОТЕЧНЫЙ БАНК. №1</p> <p><b>DeltaCredit</b> RUR 5 billion Covered bonds</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2011</p>	 <p><b>VOZROZHDENIE BANK</b> THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU</p> <p><b>Vozrozhdenie</b> RUR 4.071 billion MAV 1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2011</p>	 <p><b>ИНВЕСТТОРГБАНК</b></p> <p><b>InvestTradeBank</b> RUR 3.333 billion MAITB 1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2012</p>	 <p><b>Nb NOMOS BANK</b></p> <p><b>Nomos Bank</b> RUR 5.004 billion MAN Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2012</p>	 <p><b>Банк Жилищного Финансирования</b></p> <p><b>Housing Finance Bank</b> RUR 1.429 billion MABZhF-1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2012</p>	 <p><b>Кредит ЕвропаБанк</b></p> <p><b>Credit Europe Bank</b> RUR 3.058 billion MAE 2012-1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2012</p>	 <p><b>ВТБ24</b></p> <p><b>VTB 24</b> USD 275 million Turgenevka ABS Finance B.V. Auto Loans</p> <p><b>VTB Capital</b> Co-Arranger 2012</p>
 <p><b>DeltaCredit</b> ИПОТЕЧНЫЙ БАНК. №1</p> <p><b>DeltaCredit</b> RUR 5 billion Covered bonds</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>VOZROZHDENIE BANK</b> THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU</p> <p><b>Vozrozhdenie</b> RUR 4 billion MA Vozrozhdenie 2 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>Absolut Bank</b></p> <p><b>Absolut Bank</b> RUR 12.287 billion MA Absolut 1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>Промсвязьбанк</b></p> <p><b>PromSvyazBank</b> RUR 3 billion MA PSB 2013 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>ИНВЕСТТОРГБАНК</b></p> <p><b>InvestTradeBank</b> RUR 3.53 billion MAITB 2013 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>ФОРАБАНК</b></p> <p><b>FORABANK</b> RUR 1.15 billion MA FORA Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>Absolut Bank</b></p> <p><b>Absolut Bank</b> RUR 8.224 billion MA Absolut 2 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>
 <p><b>САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ЦЕНТР ДОСТУПНОГО ЖИЛЬЯ</b></p> <p><b>Saint-Petersburg Center for Affordable Housing</b> RUR 2.09 billion First Saint-Petersburg MA Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>ТКБ ТРАНСКАПИТАЛБАНК</b></p> <p><b>Transcapitalbank</b> RUR 4.57 billion MA TKB-1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2013</p>	 <p><b>Банк Москвы</b></p> <p><b>Bank of Moscow</b> RUR 25.96 billion MA VTB-BM 1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>Банк Петрокоммерц</b></p> <p><b>Petrocommerce</b> RUR 4.718 billion MA Petrocommerce-1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>VOZROZHDENIE BANK</b> THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU</p> <p><b>Vozrozhdenie</b> RUR 3,45 billion MA Vozrozhdenie 3 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>CREDIT BANK OF MOSCOW</b></p> <p><b>Credit Bank of Moscow</b> RUR 4.686 billion MA MKB-1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>Банк Жилищного Финансирования</b></p> <p><b>Housing Finance Bank</b> RUR 2.397 billion MA Sunrise-1, Sunrise -2 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>
 <p><b>URALSIB</b></p> <p><b>Absolut Bank</b> RUR 8.866 billion MA Uralsib 02 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>ФОРАБАНК</b></p> <p><b>FORABANK</b> RUR 1.48 billion MA FORA 2014 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>Absolut Bank</b></p> <p><b>Absolut Bank</b> RUR 6.97 billion MA Absolut 3 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>АК БАРС БАНК</b></p> <p><b>AK BARS Bank</b> RUR 2.50 billion MA AkBars Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2014</p>	 <p><b>VOZROZHDENIE BANK</b> THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU</p> <p><b>Vozrozhdenie</b> RUR 3,45 billion MA Vozrozhdenie 4 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2015</p>	 <p><b>открытие</b> ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ</p> <p><b>Otkritie FC</b> RUR 5.83 billion MA Eclipse-1 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2015</p>	 <p><b>Банк Жилищного Финансирования</b></p> <p><b>Housing Finance Bank</b> RUR 3.57 billion MA Sunrise-1, Sunrise -2 Domestic RMBS</p> <p><b>VTB Capital</b> Arranger 2015</p>



## *Контакты*

**Андрей Юрьевич Сучков**

Начальник Управления секьюритизации

ВТБ Капитал

Тел.: +7 495 645-4343

E-mail: [andrey.suchkov@vtbcapital.com](mailto:andrey.suchkov@vtbcapital.com)

[www.vtbcapital.com](http://www.vtbcapital.com)





# Заявление об ограничении ответственности

Информация, представленная в настоящей презентации, не является публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству в отношении любых продуктов, финансовых или консультационных услуг либо предложением о покупке или продаже ценных бумаг или финансовых инструментов, советом или рекомендацией в отношении таких продуктов, услуг или ценных бумаг. Существует вероятность того, что продукты и услуги, представленные в настоящей презентации, не смогут быть предоставлены или предложены лицам за пределами РФ, а также в любой юрисдикции и в любой стране, где такое предоставление или передача противоречит закону или нормативно-правовым актам и/или обязывала бы ВТБ Капитал или кого-либо из его аффилированных лиц выполнять какие-либо требования, в том числе требования регистрации ВТБ Капитал в этой юрисдикции или стране. Термины и положения, приведенные здесь, обозначающие продукты и услуги ВТБ Капитал, должны трактоваться исключительно в контексте соответствующих сделок и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством. Мы не берем на себя ответственность, возникающую из (включая, но не ограничиваясь) контракта, правонарушения, халатности, обязанности по закону или иным образом (в максимальной степени, которую допускает действующее законодательство), в связи с использованием этой презентации и содержащейся в ней информации, за любые ошибки или пропуски, имеющиеся в ней. Использование информации, представленной в настоящей презентации, осуществляется пользователем на свой собственный страх и риск. Деятельность ЗАО «ВТБ Капитал» регулируется Банком России. ЗАО «ВТБ Капитал» имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №177-11463-100000, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 31 июля 2008 года. Настоящий документ защищен авторскими правами, никакая его часть не может быть воспроизведена, распространена или передана без предварительного письменного разрешения «ВТБ Капитал».

© ВТБ Капитал, 2015 г. Все права защищены.