



ТРАНСФИНГРУП

управляющая  
компания

# ИПОТЕЧНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

---

ЧЕГО НЕ ХВАТАЕТ ИНВЕСТОРУ...

Москва - 2015

# Проблемы, с которыми сталкивается инвестор в процессе анализа

- ✓ Часто встречающиеся ошибки в предоставляемой информации.
- ✓ Отсутствие единых стандартов раскрытия информации.
- ✓ Отличающиеся наименования одних и тех же понятий у различных ИА в отчетах инвестору, как следствие, большие трудозатраты на обработку.
- ✓ Сложность обработки информации и загрузки в аналитические программы.
- ✓ В отдельных случаях публикация РИПов в нечитабельной форме.
- ✓ Отсутствие полной информации по отдельным ИА.
- ✓ **ПРИЧИНА:** Отсутствие регулятора.

# Расширить доступность и популярность инструмента ИЦБ

- ✓ Повысить качество представляемой информации
- ✓ Расширить список публикуемой информации сверх требуемого Законодательством
- ✓ Разработать единые стандарты предоставления отчетной информации, единые для всех формы РИП, отчет инвестору
- ✓ Назначить регулятора / Усилить контроль со стороны спецдепа

# Недостаточность информирования в части следующей информации

- ✓ Платеж по частичному досрочному погашению основного долга
- ✓ Платеж по основному долгу
- ✓ Платеж по процентам
- ✓ Платеж по просроченному основному долгу
- ✓ Платеж по просроченным процентам
- ✓ Доля кредитов с подтверждением доходов по справке банка
- ✓ Доля ИП

# ПРОСРОЧКА наиболее удобное раскрытие информации

---

- ✓ Наличие открытой просрочки
- ✓ Максимальный срок когда-либо возникавшей, но на текущий момент погашенной просрочки
- ✓ Количество раз, когда заемщик выходил в просрочку

# Расчет CPR, CDR и сбор статистики

- ✓ Плановое погашение основного долга
- ✓ Частичное досрочное погашение основного долга
- ✓ Полное досрочное погашение основного долга
- ✓ Выкупленная сумма дефолтов
- ✓ Объем дефолтов в текущем периоде в разбивке по выкупленным и невыкупленным
- ✓ Объем дефолтов в предыдущем периоде в разбивке по выкупленным и невыкупленным
- ✓ Итого дефолтов с момента размещения облигаций в разбивке по выкупленным и невыкупленным
- ✓ Список дефолтных кредитов с количеством дней

# Премия за риск

- ✓ Может быть выше по новым и плохо оформляющимся бумагам
- ✓ За наличие большого количества ошибок в РИП, а также отсутствие удобоваримой информации



## Вывод

---

До тех пор пока ИА не начнут публиковать отчетность на популярных ресурсах и в расширенном виде и удобоваримом для загрузки в аналитические программы, они так и будут заложниками рынка по сути «одного покупателя».



# Спасибо за внимание!

---

**ЗАО «УК «ТРАНСФИНГРУП»**

129090, г. Москва, ул. Щепкина, д. 33

Тел: +7(495)772-97-42

Факс: +7(495)649-81-47

**[www.tfgroup.ru](http://www.tfgroup.ru)**

**e-mail: [tfg@tfgroup.ru](mailto:tfg@tfgroup.ru)**