



ООО «ВЭБ КАПИТАЛ»
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

**ДЕЛЬТАКРЕДИТ 09-ИП – ПЕРВЫЙ НАСТОЯЩИЙ
COVERED BOND НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ**

ИПОТЕЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ КБ ДЕЛЬТАКРЕДИТ 09-ИП

ВЭБ КАПИТАЛ



SOCIETE GENERALE GROUP

КБ ДельтаКредит

Облигации с ипотечным покрытием серии 09-ИП

Краткие условия выпуска

Полное наименование Эмитента	ЗАО «КБ ДельтаКредит» (BBB+/Baa3/-)
Регистрационный номер	40903338В от 18.05.2012
Рейтинг выпуска	Вaa1 присвоен Moody's на основании оценки дополнительного обеспечения (ипотечного покрытия)
Форма выпуска	Процентные документарные неконвертируемые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением с ипотечным покрытием
Номинальный объем выпуска	5 000 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 рублей
Срок обращения	5 лет (1820 дней)
Оферта	Через 3 года по цене 100% от номинала
Цена размещения	100% от номинала
Купонный период	6 месяцев (182 дня)

ОТЛИЧИЯ ИПОТЕЧНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

- Специальное законодательство - ФЗ-152 «Об ипотечных ценных бумагах»
- Пониженная ставка налога на прибыль – 15%
- Наличие специализированного депозитария, осуществляющего контроль за ипотечным покрытием
- Отдельная категория инвестиций в инвестиционной декларации Пенсионного фонда РФ – до 20% портфеля и до 70% от отдельного выпуска (рейтинг не ниже BBB-/Baa3)
- Отдельная категория в перечне ценных бумаг, входящих в ломбардный список Центробанка (причем ИЦБ могут быть выпущены как по западному, так и российскому праву)
- Потенциальная возможность участия крупных госинвесторов: АИЖК и ГУК ВЭБа.

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ТАБЛИЦА ТИПОВ ОБЛИГАЦИЙ

Обычное регулирование		Предусмотрены регулятивные преимущества		Корпоративные облигации	Концессионные облигации	Ипотечные облигации
Требования, обязательные к соблюдению для включения в котируемый лист А1:	о сроке существования эмитента			+	-	-
	об отсутствии у эмитента убытков, если он существует меньше 3 лет			+	-	-
	о наличии ежемесячного объема сделок			Ежемесячный объем за последние 3 месяца составляет 10 млн. рублей	-	Ежемесячный объем за последние 3 месяца составляет 10 млн. рублей
	о наличии у эмитента отчетности по МФСО или ГААП			+	Начиная с отчетности за год, в котором облигации включены в котируемый лист	-
	о структуре корпоративного управления и контроле (совет директоров, комитет по аудиту)			+	+	-
Пенсионные накопления	доля облигаций в структуре пенсионного фонда			80	80	40
	доля покупки облигаций в пределах одного эмитента			20	20	- 70% от одного выпуска по расширенной декларации ГУК ВЭБ
Налоговые льготы	налогообложение купонного дохода			20	20	15
Защита инвестора	риск банкротства эмитента			Обычный	Обычный	Снижен
	обеспечение исполнения по облигации			Поручительство, залог	Поручительство, залог	Повышенный пакет обеспечения

ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГА НА 2 СТУПЕНИ ВЫШЕ КОРПОРАТИВНОГО

- Специальное законодательство - ФЗ-152 «Об ипотечных ценных бумагах»
- Ипотечное покрытие не попадает в общую банкротную массу при дефолте (банкротстве) эмитента
- Платежи по ипотечному покрытию при банкротстве должны собираться на отдельном счете
- Хорошая статистика по ипотечному портфелю (уровень дефолтов, кредит/зalog, качественное обслуживание)
- Наличие контролера – спецдепозитария
- При наличии дополнительного обеспечения (до 120% от объема выпуска) достигим рейтинг А3

ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ

- Купон 9,15% (доходность 9,36%)
- Переподписка в 1,5 раза
- Рыночное размещение – 12 заявок от инвесторов
- Уроки размещения:
 - Рекомендуется больше времени на открытие лимитов (спецлимитов)
 - Необходимость подробной работы по разъяснению инвесторам особенностей и преимуществ выпуска

СЕРГЕЙ КАДУК

**УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ
ВЭБ КАПИТАЛ**

**РАБ. :+7 495 987 6742
EMAIL: KADUK@VEBCAPITAL.RU**