



АЛОР ИНВЕСТ

ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»

Привлечение долгосрочного финансирования путем
секьюритизации

Продолжая дискуссию о возможностях привлечения долгосрочного финансирования...

Данная презентация сосредоточена на возможностях привлечения финансирования для банков и небанковских организаций путем осуществления ABS-транзакций и секьюритизации.

Для привлечения финансирования могут быть использованы потребительские кредиты, автокредиты, PPP-кредиты, кредиты малому и среднему бизнесу.

Фокус-сделка: сделка Хоум Кредит Банка по привлечению финансирования путем секьюритизации портфеля потребительских кредитов, закрытая на прошлой неделе.

Фокус-сделка: сделка Хоум Кредит Банка по привлечению финансирования путем секьюритизации портфеля потребительских кредитов, закрытая на прошлой неделе.

Кредитный рейтинг Банка Оригинатора – **BB**

Инвестиционный рейтинг выпуска облигаций ООО «ХК Финанс» – **BBB / Baa3**

Простое наблюдение:

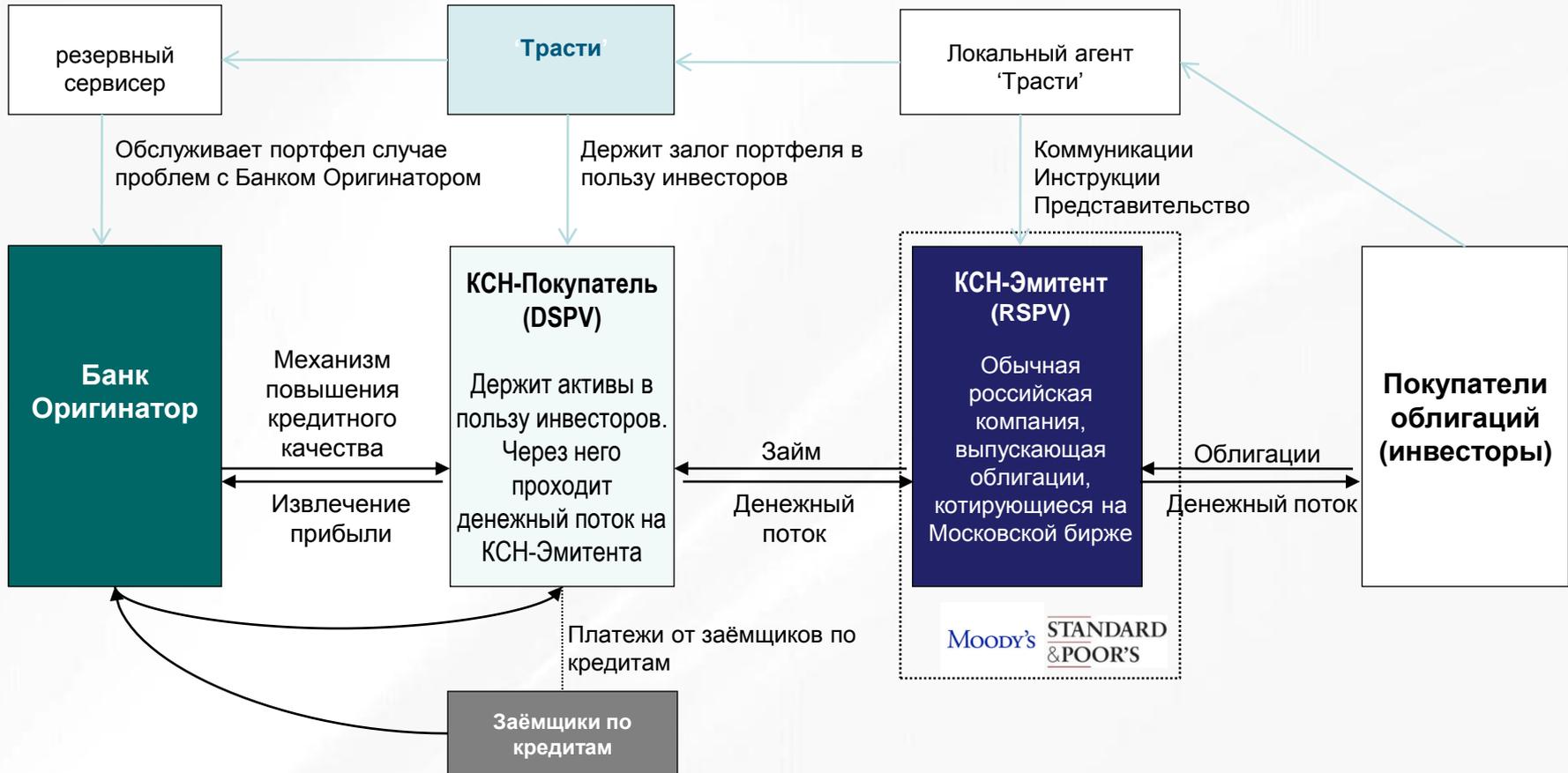


Катализаторы: включение в список РЕПО ЦБ / Ломбардный список

- ✓ Ставка купона: 8,25% годовых до оферты через 3 года (2.67 years duration)
- ✓ Объем выпуска: 5 млрд руб.
- ✓ Обеспечение: портфель потребительских кредитов выданных по средней ставке около 32%; 25% от портфеля в виде субординированного кредита
- ✓ Инвестиционный рейтинг выпуска: BBB (S&P), Baa3 (Moody's).
- ✓ Книга заявок закрыта с переподпиской в 1,4 раза
- ✓ Ожидается включение в Ломбардный список

Основные участники сделки:

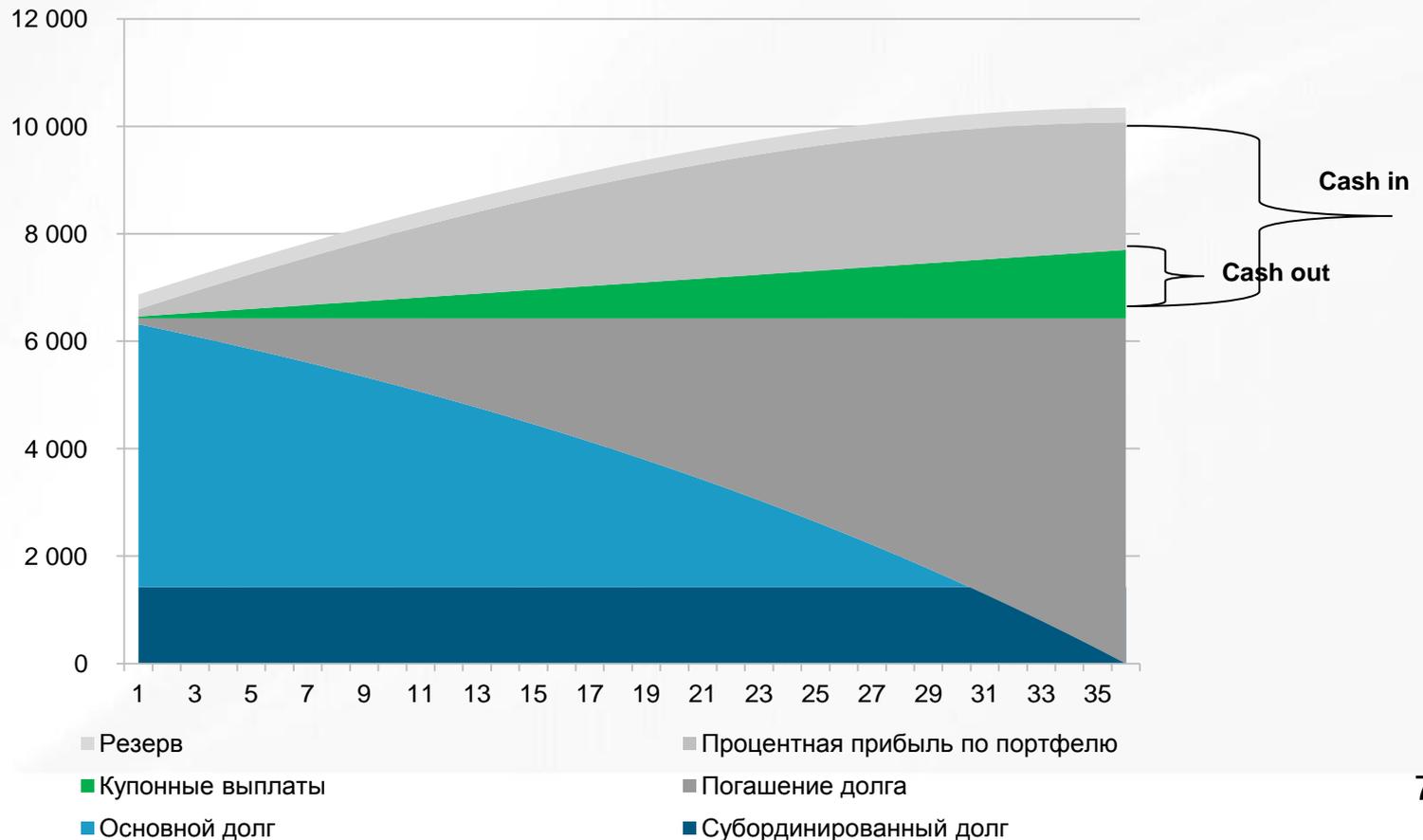
- ✓ Юридический консультант: Baker & McKenzie
- ✓ Структурные организаторы: АЛОП-ИНВЕСТ, ХКФ БАНК
- ✓ Организаторы размещения: АЛОП-ИНВЕСТ, АЛЬФА-БАНК, ГАЗПРОМБАНК, БАНК ЗЕНИТ, НОМОС-БАНК/БАНК ОТКРЫТИЕ, РАЙФФАЙЗЕНБАНК, РЕНЕССАНС КАПИТАЛ, СБЕРБАНК КИБ, ХКФ БАНК



- ✓ Оферта Банку Оригинатору обычно выставляется в конце револьверного периода для придания схожих параметров с обычными рублевыми облигационными выпусками.
- ✓ Сделка не будет подвержена ни валютному, ни процентному риску, т.к. все активы и обязательства Эмитента деноминированы в российских рублях и имеют фиксированные процентные ставки.
- ✓ Надежный cash manager такой, как Citibank N.A. (Лондонское отделение; рейтинг A/Negative/A-1), выступит расчетным банком по сделке.
- ✓ Лежащий в основе сделки кредитный портфель характеризуется высоким количеством заемщиков и уровнем диверсификации. На дату покупки соответствующий портфель не может содержать никаких невыполненных или безнадежных обязательств.
- ✓ Избыточный спред по проданному портфелю кредитов выплачивается Оригинатору за вычетом потерь и резервов по дефолтным и просроченным кредитам.

Избыточный спред

Облигации + Суборд. кредит 6 697 923 644
 Облигации: 5 000 000 000
 Суборд. Кредит: 1 697 923 644 (25,35%)
 Резерв ликвидности: 272 765 937 (5,46%)
 Кредиты к продаже: 6 425 157 707



- ✓ Рейтинг инвестиционного уровня: важно понимать, какие рейтинги могут быть получены и кем они присваиваются. Рейтинговые агентства имеют различные критерии оценки. России необходимо развивать «ВВ» сектор рынка.
- ✓ Рейтинг: рейтинговые агентства регулируются все серьезней и между аналитическими и коммерческими командами существует явное разделение. Команды, не имеющие достаточного опыта в структурировании новых схем, столкнутся с существенными трудностями.
- ✓ Потребность во внутреннем рынке: иностранное фондирование слишком дорогое из-за высоких ставок валютных свопов (CCS).
- ✓ В результате: низкие ставки и более длинные сроки фондирования для эмитентов и большой выбор бумаг с рейтингом инвестиционного уровня для инвесторов.

Спасибо за внимание!



Поляк Стивен

Управляющий директор

(495)980-24-98, доб. 1430

Алор Инвест (ЗАО)

115162 Москва, ул. Шаболовка, д.31, стр. Б