



SECURITISATION SERVICES

# НЕИПОТЕЧНАЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ: НОВЫЕ ВЫЗОВЫ В ОБЛАСТИ РАБОТЫ С ДАННЫМИ ПОРТФЕЛЯ КРЕДИТОВ

*УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ  
БУХГАЛТЕРСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ*



# ***Неипотечная секьюритизация***

- **Особенности неипотечной секьюритизации**
- **Основные различия при работе с данными**
- **Оптимизация портфеля активов**
- **Работа с данными для целей бухучета СФО**

# НЕИПОТЕЧНАЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ

## Основные особенности

3

Неипотечная секьюритизация несет новые возможности, но и новые вызовы

### Основные особенности неипотечной секьюритизации

- Дополнительные возможности для оригинатора, но и более сложная правовая база
  - Более широкий выбор активов (потребительские и авто кредиты, лизинговые платежи, МСП, кредитные карты, дебиторская задолженность, просроченные кредиты и другое)
  - Повышенные требования к статическим данным по винтажам и более строгие квалификационные требования, предъявляемые со стороны рейтинговых агентств
  - Револьверный период (регулярная работа по анализу портфеля и отбору кредитов)
  - Расширенный круг инвесторов
- **Для Рейтинговых агентств:** необходимость формирования более четкого представления об исторических показателях портфеля
- **Для инвесторов:** более высокий купонный доход (частично из-за новины продукта)
- **Для агентов сделки:**
  - Более глубокий анализ данных (оптимизация портфеля)
  - Более продвинутые ИТ системы, способные обрабатывать большие массивы данных по портфелю (особенно при обработке отдельно по каждому потребительскому кредитованию)
  - Способность выгрузки, обработки и отбора кредитов в соответствии с квалификационными требованиями рейтинговых агентств

# НЕИПОТЕЧНАЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ

## Основные вызовы в области работы с данными

4

Основная сложность связана с необходимостью работать с большими объемами данных и более глубоким их анализом

	<u>Сделки с ИЦБ</u>	<u>Неипотечные сделки</u>
<b>Срок погашения</b>	Длинный	Относительно короткий
<b>Гранулярность</b>	Низкая/средняя	Средняя/высокая
<b>Револьверные структуры</b>	Редко	Обычная практика
<b>Исторические данные</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Важны но не критичны</li><li>• Более полные и доступные</li></ul>	Критичны Не всегда доступные в необходимом объеме (для длинных периодов)
<b>Обеспечение</b>	Обеспеченные залогом	Часто не обеспеченные залогом

### Основные вызовы при неипотечных сделках:

- 1) Исторические показатели:** передача Рейтинговым агентствам более полных данных по показателям всего сформированного портфеля originатора
- 2) Анализ статичных данных:** оптимизация квалифицированного портфеля, передаваемого СФО, с помощью анализа и выявления определяющих параметров и учета квалификационных критериев
- 3) Револьверная структура:** Глубокий и регулярный анализ и выявление определяющих параметров для передачи дополнительной части портфеля (револьверная структура)

# ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ С ДАННЫМИ ПОРТФЕЛЯ

## Формирование базы для оптимизации портфеля

5

Для анализа статичных данных и исторических показателей необходимо более детальное понимание параметров и критериев портфеля

### Параметры и квалификационные критерии:

- Профиль заемщика
- Тип занятости заемщика, доказанный доход, регион и т.д.
- Дата выдачи и погашения кредита
- Текущий баланс и первоначальная сумма кредита
- Условия выдачи кредита
- Тип и уровень процентной ставки
- Отсутствие просрочек по текущему и другим кредитам
- Количество платежей на дату перехода прав
- Гарантии, страхование
- Концентрация (география, каналы, тип обеспечения)
- Канал выдачи кредита (офис банка, брокер, точка продажи)
- многие другие

**Выбор определяющих  
параметров портфеля**

### Создание и анализ:

**1) Статичные данные:** анализ изменений в уровне дефолтов в разрезе по винтикам.

Прогноз поведения портфеля в будущем

**2) Исторические показатели:** добавление или отсечение отдельных блоков кредитов из массива статичных данных

Анализ чувствительности портфеля к различным параметрам (дата выдачи кредита, профиль заемщика, канал)

**3) Револьверный портфель:** на основе выявленных критериев определяется база для формирования вспомогательного портфеля для передачи СФО

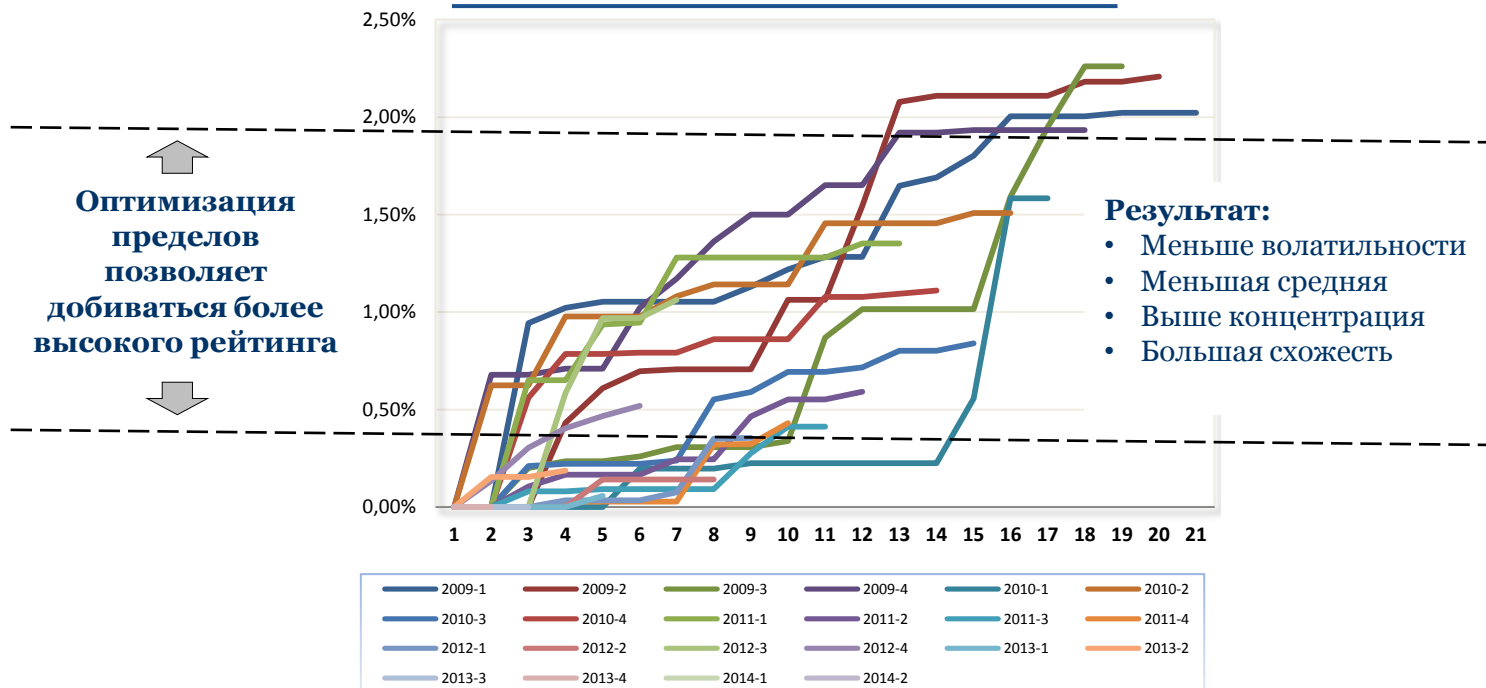
# ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ С ДАННЫМИ ПОРТФЕЛЯ

## Механизм оптимизации портфеля кредитов

6

За счет оптимизации портфеля можно добиться его более высокого кредитного качества, а значит и более высокого рейтинга

### Оптимизация портфеля кредитов



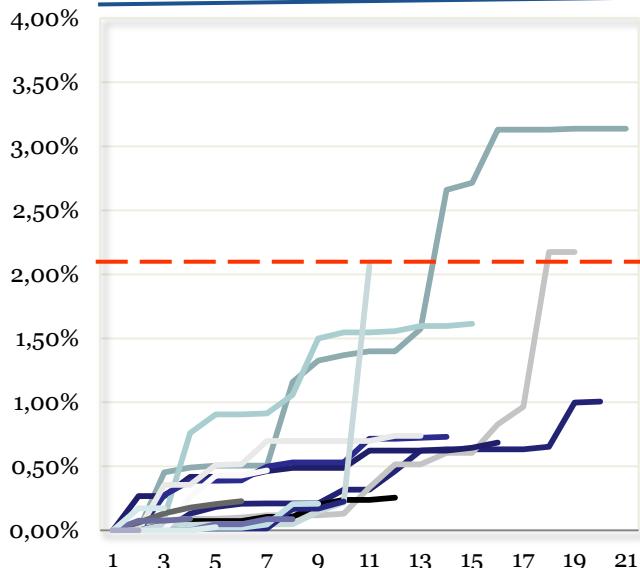
# ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ С ДАННЫМИ ПОРТФЕЛЯ

## Примеры оптимизации портфеля кредитов (1/2)

7

Посредством определения и отсеечения некоторых регионов можно значительно улучшить характеристики портфеля

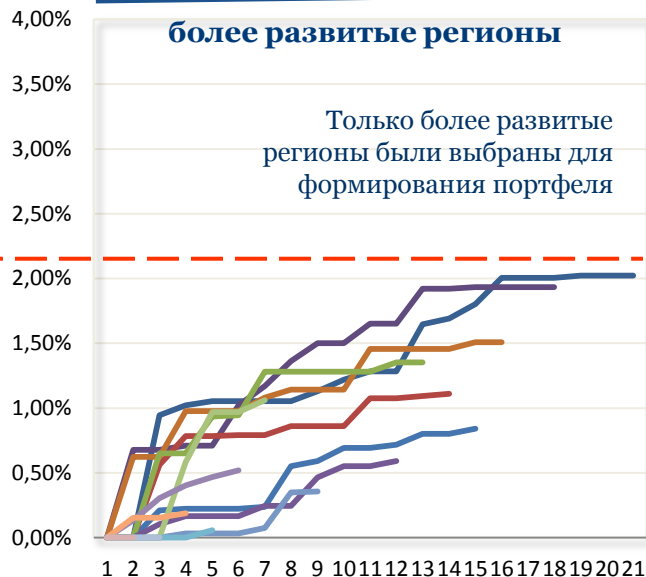
### Начальный портфель кредитов



2009-1 2009-2 2009-3 2010-2 2010-3  
 2010-4 2011-1 2011-2 2011-3 2011-4  
 2012-1 2012-2 2012-3 2012-4 2013-1  
 2013-2 2013-3 2013-4 2014-1 2014-2

### Оптимизированный портфель

более развитые регионы



2009-1 2009-4 2010-2 2010-3  
 2010-4 2011-1 2011-2 2012-1  
 2012-3 2012-4 2013-1 2013-2  
 2013-3 2013-4 2014-1 2014-2

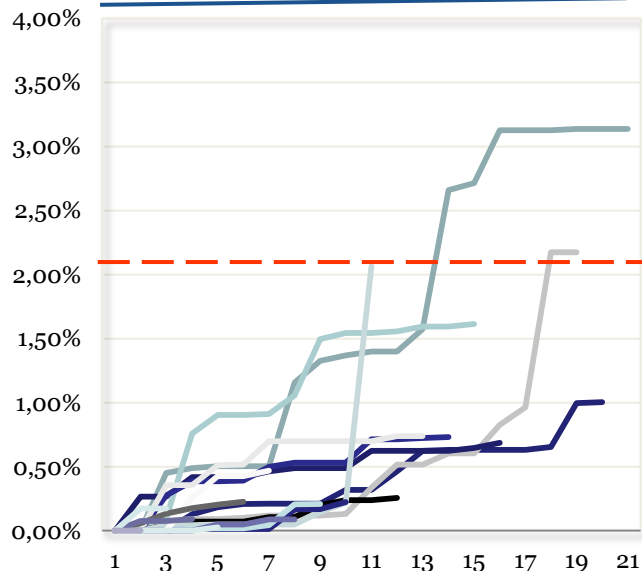
# ОСОБЕННОСТИ РАБОТЫ С ДАННЫМИ ПОРТФЕЛЯ

## Примеры оптимизации портфеля кредитов (2/2)

8

Квалифицированный перебор и анализ различных параметров является важным этапом формирования качественного портфеля

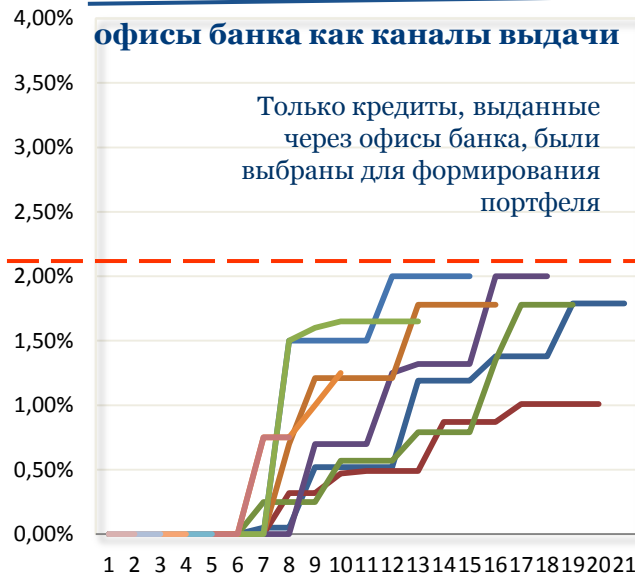
### Начальный портфель кредитов



2009-1 2009-2 2009-3 2010-2 2010-3  
 2010-4 2011-1 2011-2 2011-3 2011-4  
 2012-1 2012-2 2012-3 2012-4 2013-1  
 2013-2 2013-3 2013-4 2014-1 2014-2

### Оптимизированный портфель

**офисы банка как каналы выдачи**



2009-1 2009-2 2009-3 2009-4 2010-2  
 2010-3 2011-1 2011-4 2012-2 2013-1  
 2013-2 2013-3 2013-4 2014-1 2014-2



# ОСОБЕННОСТИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА СФО

## ИТ система бухгалтерского учета

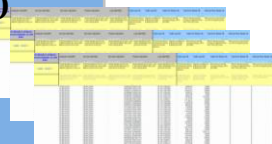
9

Специально разработанные системы, способные обрабатывать большие массивы данных, являются критическим элементом при бухучете СФО

### ВХОДНЫЕ ДАННЫЕ

(по каждому кредиту)

- Информация о платежах
- Отчеты сервисера
- Другие отчеты



Специально разработанная системы способна обработать свыше

**500 тысяч записей**

### ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ

- Ведение бухучета в 1С
- Бухгалтерская отчетность
- Учет обеспечения
- Любые другие отчеты

Сопоставление и  
обработка



Хранение и  
отслеживание



Анализ и отчетность



Проверка качества и соответствия данных

Полная автоматизация при загрузке, обработке и выгрузке данных



# ***Securitisation Services***

## ***Обзор компании***

- **Деятельность в Европе**
- **Деятельность в России**
- **Наши клиенты**
- **Контакты**

Securitisation Services Россия была создана чтобы унаследовать и принести в Россию многолетние традиции оказания финансовых услуг высокого качества

**Группа Finanziaria Internazionale (FinInt)** была основана в 1980 году и со временем стала одной из лидирующих финансовых компаний в Италии с численность в 500 специалистов и специализацией в структурированном финансировании, инвестициях и управлении активами

**Securitisation Services S.p.A.** специализируется на инфраструктурном обслуживании сделок секьюритизации, была выделена в отдельную компанию Группы в 2001 году в ответ на рост количества операций, значительное расширение услуг и увеличение штата специалистов

**Securitisation Services Россия** начала развивать свою деятельность в России в 2012 году в рамках стратегии международного развития Группы чтобы поддержать стремительное развитие сектора секьюритизации в России

Получила признание Moody's как надежный поставщик услуг на российском рынке структурированного финансирования

Основной целью в России является перенос богатого опыта и высокого качества предоставляемых инфраструктурных услуг



# SECURITISATION SERVICES S.p.A. в ЕВРОПЕ

## Обзор деятельности

12

Компания была создана для поддержки стремительного роста практики обслуживания сделок секьюритизации и расширения спектра и качества услуг

**Securitisation Services S.p.A.** была выделена в отдельную компанию в составе Группы в 2001 году для того, что поддержать стремительный рост числа обслуживаемых сделок, вывести услуги на новый уровень качества и реорганизоваться для предоставления более широкого спектра сервисов

- **Признанный лидер** рынка в предоставлении инфраструктурных услуг в качестве различных агентов сделки
- Наивысший рейтинг **“STRONG”** от **Standard & Poor’s** в качестве Мастер-сервисер
- **75 высококвалифицированных специалистов** с многолетним опытом обслуживания сделок
- **Независимая компания** не аффилированная с банками, юридическими или бухгалтерскими компаниями
- Регулируется Банком Италии и внесена в **Специальный реестр надежных финансовых агентов**
- Член **AFME** (Европейский форум по секьюритизации) и Ассоциации **Prime Collateralised Securities**

Группа  
**Finanziaria  
Internazionale**

**Securitisation  
Services  
Италия**

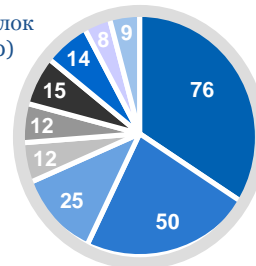
**Securitisation  
Services  
Россия**

Компания имеет богатый опыт обслуживания сделок со всеми типами активов и демонстрирует стабильный рост числа реализованных ролей и сделок

- Более **950 ролей** включая:
  - 136 ролей в качестве Управляющей компании
  - 161 роль в качестве Бухгалтерской компании
  - 170 ролей в качестве Расчетного агента
  - 147 ролей - Представитель держателей облигаций
  - 38 ролей - Мастер-сервисер и Сервисер
- Свыше **240** сделок секьюритизации
  - 76 сделок по Ипотечным активам
- **15** различных классов активов
- Свыше **170** Ипотечных агентов и СФО
- Более **380 млрд. евро** активов
- Около **90 клиентов**
  - Более половины являются постоянными клиентами
  - В их числе крупнейшие международные банки и Европейские финансовые группы

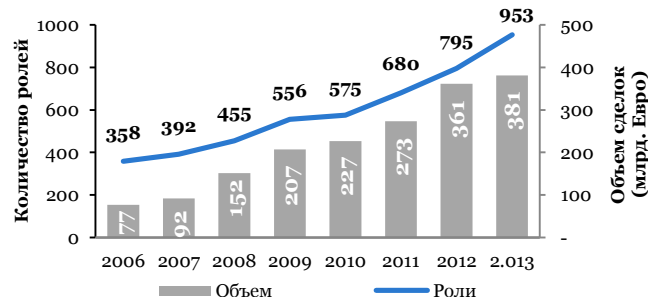
### Распределение реализованных сделок

Число сделок  
(всего 240)



- Ипотечные ценные бумаги
- Просроченные кредиты
- Лизинговые кредиты
- Другое обеспечение
- Кредиты МСБ
- Потребительские кредиты
- Обеспеченные облигации
- СВО / CLO / CDO
- Дебиторская задолженность

### Динамика роста числа ролей



# SECURITISATION SERVICES в РОССИИ

## Обзор деятельности

14

Мы начали свою деятельность в России в рамках международного присутствия чтобы предложить наши глубокие знания и многолетний опыт

**Securitisation Services Россия** начала свою деятельность в России в 2012 году в рамках международного развития Группы

- Является частью Группы Finanziaria Internazionale Group и 100% дочерней компанией Securitisation Services S.p.A.
- Основная цель компании принести в Россию **высокое качество** предоставляемых услуг, основанных на более чем **30-летнем опыте**
- **Получила признание Moody's** как надежный поставщик услуг на российском рынке секьюритизации
- **Две российские компании**, контролируемые Securitisation Services Италия, созданные специально для оказания услуг по управлению и бухгалтерскому обслуживанию SPV
- **Команда из 8 менеджеров и специалистов** со знаниями Российского рынка и опытом реализации сделок, поддерживаемая 75 специалистами из головного офиса
- **Углубленные знания** механизмов и особенностей секьюритизации различных классов активов

Группа  
**Finanziaria  
Internazionale**

**Securitisation  
Services  
Италия**

**Securitisation  
Services  
Россия**

# НАШИ КЛИЕНТЫ

15



# Securitisation Services S.p.A.

Россия 101000 Москва, Б. Златоустинский пер. 1

Италия, Конельяно, Via Vittorio Alfieri, n. 1

Италия, Милан, Via Orefici, n. 2

Италия, Рим, Via Edoardo d'Onofrio, 212

Люксембург, Boulevard Royal, 25

T +7 495 722-5878

T +39 0438 360-926

F +39 0438 360-962

[securitisation-services@finint.com](mailto:securitisation-services@finint.com)

[securitisation-services.com](http://securitisation-services.com)



This document has to be considered as strictly confidential and may not be reproduced, it is subject to limited use by its recipients, therefore it may not be reproduced or disclosed in any way to third parties without our prior written consent.