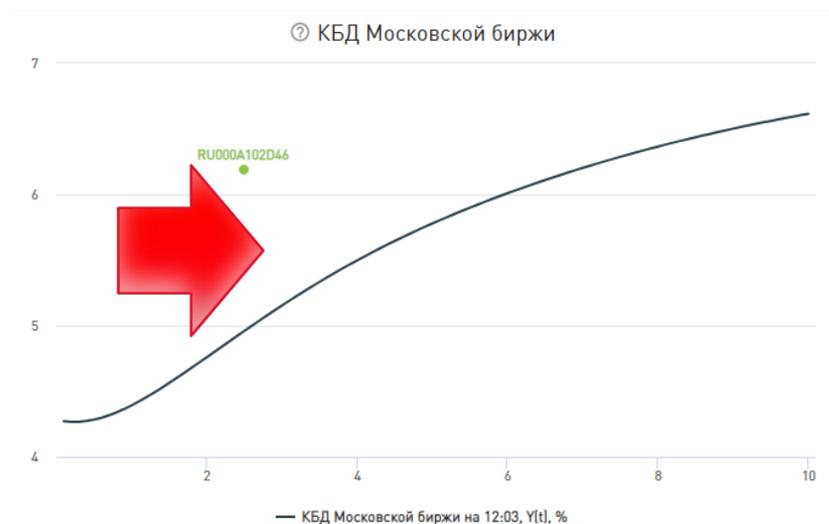


# Категории инвесторов на рынке ипотечных ценных бумаг

Москва, Февраль 2021



Объем выпусков более 700 млрд  
Увеличение количества участников  
Наличие двухсторонних котировок от ДОМ.РФ  
Зрелость рынка



Премия к ОФЗ 120-150бп  
Бланковый долг банков 110-120бп

Расчетная дюрация для большинства ИЦБ 2.2-2.9, CPR 22-26%

# Основные инвесторы

---

## Пенсионные фонды

Постоянный денежный поток

Низкий уровень риска

Субпортфель ИЦБ как способ управления ликвидностью

## Банки

ИЦБ от ДОМ.РФ входят ВЛА (421-П)

Большой лимит по РЕПО

## Физические лица

Новый класс инвесторов

Высокий купон и близкая к номиналу цена - привлекательно

# ESG – новый мейнстрим, меняющий рынки

Ипотечное кредитование как раз и есть классический Social. Покупка ИЦБ – инвестиции в социальные проекты

Новые стандарты экологичности девелоперов  
- Environmental

- Выпуклость (Convexity)
- Качество пула vs кредитное усиление
- Стандарты андеррайтинга
- Атомарность и однородность пула

Благодарю за внимание!