



Секьюритизация портфеля потребительских кредитов. Основные характеристики реализованных сделок

**XII конференция «Ипотечные ценные
бумаги и секьюритизация в России»
26 октября 2023, Москва**

Петров Виталий Валентинович
Управляющий директор, Управление
секьюритизации, Банк ВТБ (ПАО)



ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКОВ (ВТБ РКС-1, ВТБ РКС ЭТАЛОН)



	ВТБ РКС-1	ВТБ РКС Эталон-1	ВТБ РКС Эталон-2	ВТБ РКС Эталон-3
Купон	8%	11%	11%	13,5%
Дюрация	~3,3 года	~2 года	~2 года	~2 года
Объем выпуска	35 млрд руб.	10 млрд руб.	10 млрд руб.	10 млрд руб.
Объем первоначальной уступки кредитов	44,9 млрд руб.	12,6 млрд руб.	12,6 млрд руб.	12,6 млрд руб.
Револьверный период	3 года	1 год	1 год	1 год
Доля розничных инвесторов	97,7%	40%	50%	—
Дата окончания размещения	октябрь 2021	декабрь 2022	май 2023	размещается
Цена размещения	100%			
Рейтинг	ruAAA.sf			
Залог	100% потребительские кредиты			

Справочно: В ходе сопровождения сделок ВТБ РКС-1 и ВТБ РКС Эталон (1 и 2 программные выпуски) общий объем револьверных продаж составил порядка **65 млрд рублей**.

СХЕМА СДЕЛКИ. СОСТАВ УЧАСТНИКОВ



39-ФЗ

П. 26 статьи 42 Федерального закона от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» устанавливает требование к формам и способам принятия рисков originатором в объеме не менее 20% от общего размера обязательств по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества.

3309-У

Указание Банка России от 07.07.2014 г. № 3309-У «О формах и способах принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества и специализированного общества проектного финансирования» предусматривает различные способы принятия риска originатором. В реализованных сделках Банк ВТБ использовал форму принятия риска в виде кредита, условия которого предусматривают исполнение обязательств по данному кредиту после исполнения обязательств по облигациям с залоговым обеспечением (п. 2.5 Указания Банка России от 07.07.2014 г. № 3309-У).

647-П

Для достижения цели по разгрузке капитала необходимо выполнить следующие условия:

- Банк удерживает рискованные позиции по сделке в объеме не более 35% от первоначального объема выпущенных долговых ценных бумаг или базовых активов;
- Структура не предусматривает обязательство Банка по осуществлению полного или частичного обратного выкупа и (или) замену базовых активов до срока окончания сделки;
- Решение о досрочном исполнении обязательств по облигациям принимается в случае, если остались непогашенными не более 10% от первоначального объема выпущенных долговых ценных бумаг или базовых активов.

Поддержка качества и размера залогового обеспечения

Ежемесячный выкуп дефолтных кредитов Средний объем составляет порядка 0,25% от объема портфеля по размещенным выпускам.
Ежемесячные дополнительные продажи в рамках револьверного периода Средний объем составляет 5,3% от объема портфеля по размещенным выпускам.
Действующие рейтинги По размещенным выпускам действуют наивысшие кредитные рейтинги ruAAA.sf

Основные триггеры плановой амортизации облигаций по размещенным выпускам

Триггеры	Порог	Среднее значение
Отношение объема дефолтных кредитов (с просрочкой 90+ дней) к общему объему портфеля	2,00%	0,25%
Отношение суммы недефолтных кредитов и денежных средств на залоговом счете к сумме облигаций	127,00%	134,2%
Отношение объема недефолтных кредитов с просрочкой 31-60 дней к общему портфеля	3,00%	0,42%

- Все потребительские кредиты, входящие в состав залогового обеспечения облигаций, соответствуют квалификационным требованиям, согласованным с рейтинговым агентством;
- Независимая аудиторская компания проводит выборочную проверку кредитов, входящих в секьюритизируемый пул;
- ПВО осуществляет контроль за расходными операциями по залоговому счету, а также проверяет револьверные кредиты на соответствие установленным квалификационным требованиям;
- На залоговом счете СФО формируется резервный фонд с целью обеспечения бесперебойного функционирования сделки в течение 6 месяцев в случае нарушения условий и структуры выпуска.

ОБЛИГАЦИИ СФО ВТБ РКС ЭТАЛОН (ТРЕТИЙ ПРОГРАММНЫЙ ВЫПУСК)



- Дата начала размещения – 17 октября 2023 года;
- Ежемесячный купон 13,5% годовых (соответствует доходности ~ 14,4% годовых);
- Наивысший рейтинг надежности размещаемых облигаций - ruAAA.sf по национальной шкале рейтингового агентства АО «Эксперт РА»*;
- Размер обеспечения по облигациям превышает объем эмиссии более чем на 26%;
- Все кредиты, входящие в состав залогового обеспечения, соответствуют установленным квалификационным требованиям;
- Подробная информация о выпуске размещена в приложениях ВТБ Мои Инвестиции и ВТБ Онлайн.

* Пресс-релиз о присвоении рейтинга облигациям: <https://raexpert.ru/releases/2023/oct17a>

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



Банк ВТБ (ПАО) (Банк ВТБ). Генеральная лицензия Банка России № 1000. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 040–06492–100000 и лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 040-06497-000100 выданы 25.03.2003 Банком России. Банк ВТБ внесен в единый реестр инвестиционных советников 24.12.2018. Банк ВТБ является членом саморегулируемой организации "Национальная ассоциация участников фондового рынка".

1. Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение Банка ВТБ о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не является офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение Банка ВТБ предоставить услуги инвестиционного советника, кроме как на основании соответствующего договора, заключаемого между Банком ВТБ и клиентом. Банк ВТБ не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят всем лицам, которые ознакомились с такими материалами, в том числе в соответствии с их инвестиционным профилем. Финансовые инструменты, продукты и услуги, упоминаемые в информационных материалах, могут быть ограничены в обороте и не предназначены для широкого круга инвесторов. Банк ВТБ не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.

2. Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны предварительно ознакомиться с документами, содержащими все условия заключаемого договора и/или совершаемой сделки, и самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, бухгалтерские последствия заключения сделки при использовании конкретной услугой, или перед приобретением конкретного финансового инструмента или инвестиционного продукта, свою готовность и возможность принять такие риски. При принятии инвестиционных решений Вы не должны полагаться на мнения, изложенные в настоящих материалах, но должны провести собственный анализ финансового положения эмитента и всех рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты.

Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантируют и не определяют получение таких же результатов в будущем. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящем материале могут изменяться и/или испытывать воздействие изменений общей рыночной конъюнктуры, в том числе процентных ставок, инвестор может потерять первоначальную инвестиционную сумму.

Банк ВТБ не гарантирует доходность инвестиций, инвестиционной деятельности или финансовых инструментов. До осуществления инвестиций необходимо внимательно ознакомиться с условиями и/или документами, которые регулируют порядок их осуществления.

До приобретения финансовых инструментов необходимо внимательно ознакомиться с условиями их обращения.

3. Никакие финансовые инструменты, продукты или услуги, упомянутые в материале, не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим местным законам и нормативно-правовым актам, или обязывала бы Банк ВТБ выполнить требование о регистрации в такой юрисдикции. Банк ВТБ предлагает Вам убедиться в том, что Вы имеете право инвестировать средства в упомянутые в настоящих информационных материалах финансовые инструменты, продукты или услуги. Таким образом, Банк ВТБ не может быть ни в какой форме привлечен к ответственности в случае нарушения Вами применимых к Вам в какой-либо юрисдикции запретов.

4. Банк ВТБ прилагает разумные усилия для получения информации из надежных, по его мнению, источников. Вместе с тем, Банк ВТБ не делает каких-либо заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в представленном информационном материале, являются достоверными, точными или полными. Любые выражения мнений, оценок и прогнозов являются мнениями авторов на дату написания материала. Любая информация, представленная в настоящих информационных материалах, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Любая приведенная информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной.

Многие факторы могут стать причиной того, что фактические результаты будут существенно отличаться от предполагаемых результатов, содержащихся в заявлениях прогнозного характера, включая, среди прочего, такие факторы, как общие условия экономической деятельности, конкурентная среда, изменения рыночной конъюнктуры, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, а также другие риски, связанные с деятельностью Банка ВТБ.

5. На финансовые инструменты, описанные в настоящих материалах могут распространяться требования Закона от 7 мая 2013 года N 79-ФЗ "О запрете отдельным категориям лиц открывать и иметь счета (вклады), хранить наличные денежные средства и ценности в иностранных банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, владеть и (или) пользоваться иностранными финансовыми инструментами". Инвестору необходимо самостоятельно оценить возможность заключения сделки с иностранными финансовыми инструментами.

6. Банк ВТБ обращает внимание инвесторов, являющихся физическими лицами, на то, что на денежные средства, переданные Банку ВТБ в рамках брокерского обслуживания, не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003. № 177-ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации" и оказываемые на основании договора о брокерском обслуживании финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов.

7. Банк ВТБ настоящим информирует Вас о возможном наличии конфликта интересов при предложении рассматриваемых в документе финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникнуть в силу широкой диверсификации видов профессиональной деятельности Банка ВТБ и группы ВТБ на финансовых рынках, в том числе по оказанию услуг по размещению и/или организации размещения таких финансовых инструментов. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк ВТБ руководствуется интересами своих клиентов.

8. Любые логотипы, иные чем логотипы Банка ВТБ если таковые приведены в отчете, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых Банком ВТБ, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

9. Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

10. Настоящие материалы предназначены для распространения только на территории Российской Федерации и не предназначены для распространения в других странах, в том числе Великобритании, странах Европейского Союза, США и Сингапуре, а также, хотя и на территории Российской Федерации, гражданам и резидентам указанных стран. Банк ВТБ не предлагает финансовые услуги и финансовые продукты гражданам и резидентам стран Европейского Союза.

11. Всю информацию об условиях предоставления продуктов Банка ВТБ, в том числе о финансовых услугах, оказываемых на основании договора о брокерском обслуживании, и дополнительных услугах брокера, в том числе оказываемых за дополнительную плату, о порядке получения финансовой услуги, в том числе документов, которые должны быть предоставлены получателем финансовых услуг для ее получения, о способах и порядке изменения условий договора о брокерском обслуживании, в том числе в результате внесения брокером изменений во внутренние документы, ссылка на которые содержится в договоре о брокерском обслуживании, о тарифах, иных возможных расходах, связанных с приобретением владением и продажей финансовых инструментов, и порядке их формирования, порядке возврата денежных средств (имущества) и о структуре связанных с этим издержек, о рисках инвестирования в финансовые инструменты, о способах и адресах направления обращений (жалоб) брокеру, в саморегулируемую организацию, в орган, осуществляющий полномочия по контролю и надзору за деятельностью брокера; о способах защиты прав получателя финансовых услуг, включая информацию о наличии возможности и способах досудебного или внесудебного урегулирования спора, в том числе о претензионном порядке урегулирования спора, Вы можете получить на официальном сайте vtb.ru, а также в филиалах и дополнительных офисах Банка ВТБ. С декларацией о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках Вы можете ознакомиться на странице официального сайта www.vtb.ru/personal/investicii/documents/. Информация актуальна на дату размещения на сайте.

Все права на представленную информацию принадлежат Банку ВТБ. Данная информация не может воспроизводиться, передаваться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка ВТБ.

Адрес местонахождения: 191144, г. Санкт-Петербург, Дегтярский переулок, д. 11, литер А., адреса офисов брокера можно найти по ссылке, контактный телефон: +7 (495) 739-77-99, адрес электронной почты: info@vtb.ru, адрес официального сайта в сети Интернет: vtb.ru