

Банки рынка не боятся: перспективы сделок многоотраншевой секьюритизации

Максим Булгаков

Директор

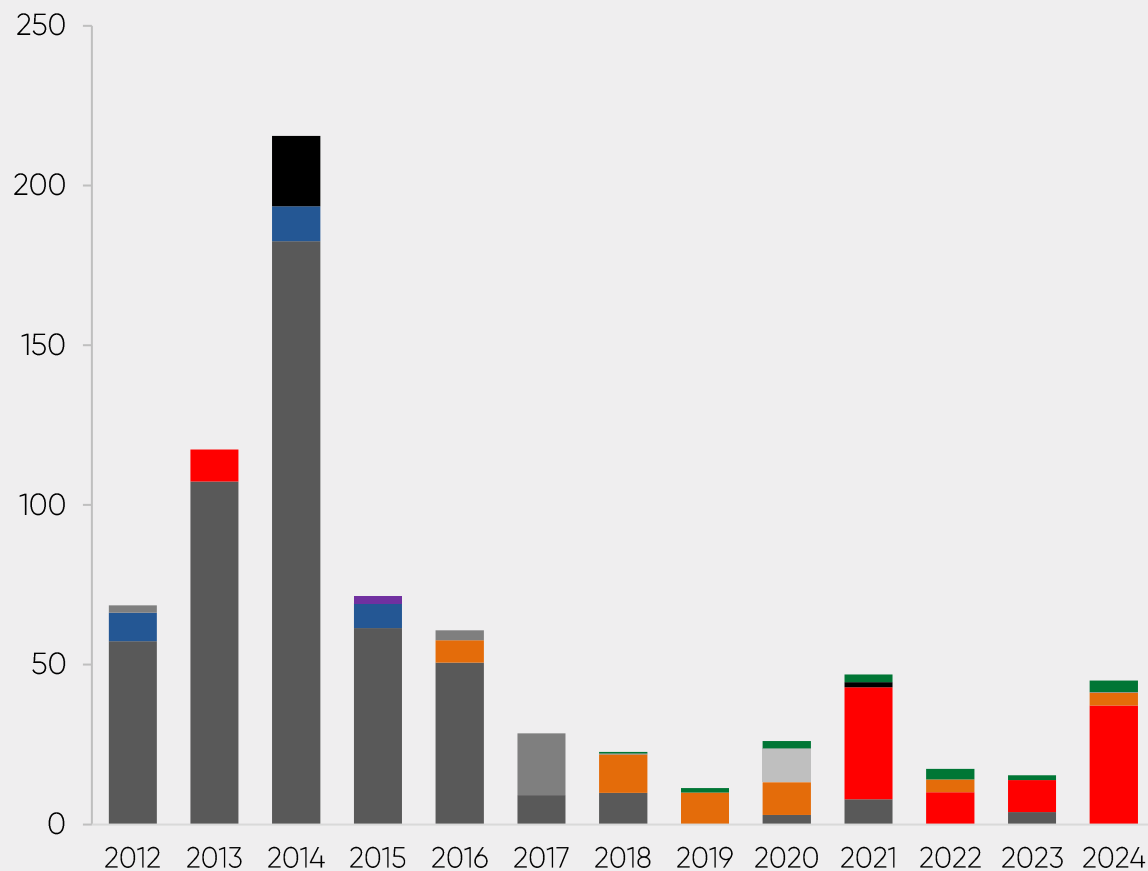
Рейтинги структурированного финансирования

bulgakov@raexpert.ru

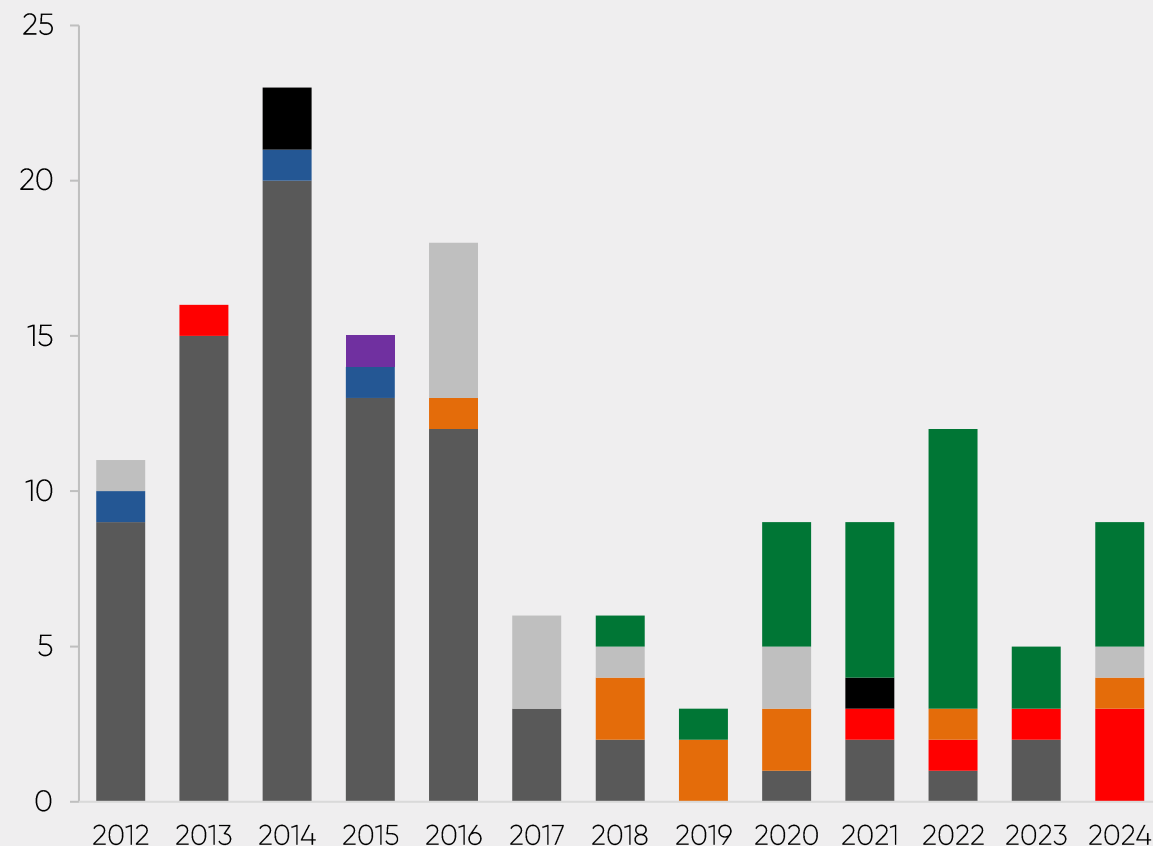


Потребы - новый лидер на рынке многотраншевой секьюритизации

Объем выпусков, в млрд рублей



Количество выпусков



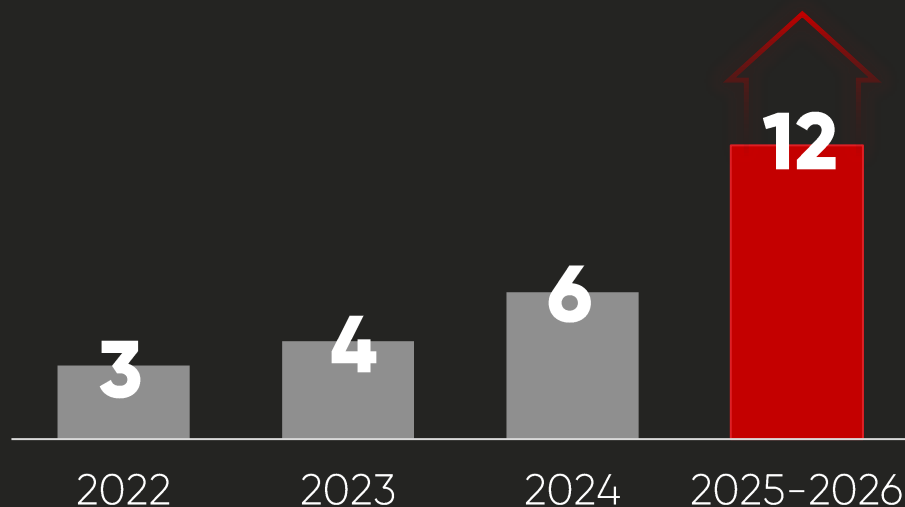
■ NPL
■ Лизинг
■ Потребительские кредиты

■ Коммерческая недвижимость
■ Авто
■ Ипотека

■ ГЧП, проектное финансирование, CDO
■ МСП

У большинства участников есть планы по сделкам

Количество originаторов в 2025 – 2026 гг.



Количество originаторов без учета originаторов-коллекторов в сделках секьюритизации NPL-кредитов



2

новых originатора в 2024 г.

СБЕР БАНК

Я Банк

AAA.sf

рейтинг выпусков

12 из 17 участников опроса планируют сделки многотраншевой секьюритизации



700 млрд руб.

потенциал рынка в 2025 – 2026 гг.

Крупным банкам – потребности, остальным – ипотека

Типы активов для секьюритизации, балл от 1 до 5



Статистика ответов originаторов на вопрос: «Если у Вашей организации есть планы по проведению сделок многотраншевой секьюритизации в перспективе 2025–2026 гг., оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее перспективный, а «5» – наиболее перспективный) типы активов, с которыми возможны сделки».

Крупные originаторы – банки с объемом активов на конец 2024 года более 3 трлн руб., прочие originаторы – с активами менее 3 трлн руб.

Факторы при принятии решения о сделке

Мотивы секьюритизации, балл от 1 до 5



Ограничения секьюритизации, балл от 1 до 5



■ Крупные originаторы ■ Прочие originаторы

Статистика ответов originаторов на вопрос: «Если у Вашей организации есть планы по проведению сделок многотраншевой секьюритизации в перспективе 2025-2026 гг., оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее важный, а «5» – наиболее важный) основные мотивы».

Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее важный, а «5» – наиболее важный) факторы, которые являются ограничителями для Вашей организации при принятии решения о проведении сделки многотраншевой секьюритизации».


Крупные originаторы – банки с объемом активов на конец 2024 года более 3 трлн руб., прочие originаторы – с активами менее 3 трлн руб.


Опыт в сделках – ключевой критерий выбора участника инфраструктуры


Значимость критериев для выбора участников инфраструктуры, балл от 1 до 5





Участники инфраструктуры


 Банк залогового счета


 Рейтинговое агентство

 Представитель владельцев облигаций

 Управляющая компания

 Расчетный агент

 Юридический консультант

 Резервный сервисный агент

Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее приоритетный, а «5» – наиболее приоритетный), характеристики инфраструктурных организаций сделки секьюритизации (УК, юридический консультант, рейтинговое агентство), влияющих на их выбор originатором в качестве участника в сделке..

Крупные originаторы – банки с объемом активов на конец 2024 года более 3 трлн руб., прочие originаторы – с активами менее 3 трлн руб.

Скептицизм о реализуемости регуляторных мер

Ожидаемые и реализуемые меры в 2025–2026 гг., балл от 1 до 5



Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее перспективный, а «5» – наиболее перспективный) изменения на рынке многотраншевой секьюритизации, которые, по Вашему мнению, могут оказать существенное влияние на увеличение объемов сделок в 2025–2026 гг».

Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее перспективный, а «5» – наиболее перспективный) изменения на рынке многотраншевой секьюритизации, которые, по Вашему мнению, могут быть с высокой вероятностью реализованы на практике в 2025–2026 гг».

Повышение ликвидности привлечет институционалов

Причины ограниченного спроса со стороны институционалов, балл от 1 до 5



Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее приоритетный, а «5» – наиболее приоритетный) основные причины ограниченного спроса на инструменты многотраншевой секьюритизации со стороны институциональных инвесторов».

Меры повышения ликвидности, балл от 1 до 5



Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее приоритетный, а «5» – наиболее приоритетный), меры повышения ликвидности выпусков многотраншевой секьюритизации».

Текущие инвесторы – частые инвесторы и банки

Текущая инвесторская база, балл от 1 до 5



Статистика ответов originаторов на вопрос: «Оцените по 5-балльной шкале (где «1» – наименее активный, а «5» – наиболее активный) текущую инвесторскую базу облигаций, выпускаемых в рамках сделок многотраншевой секьюритизации».

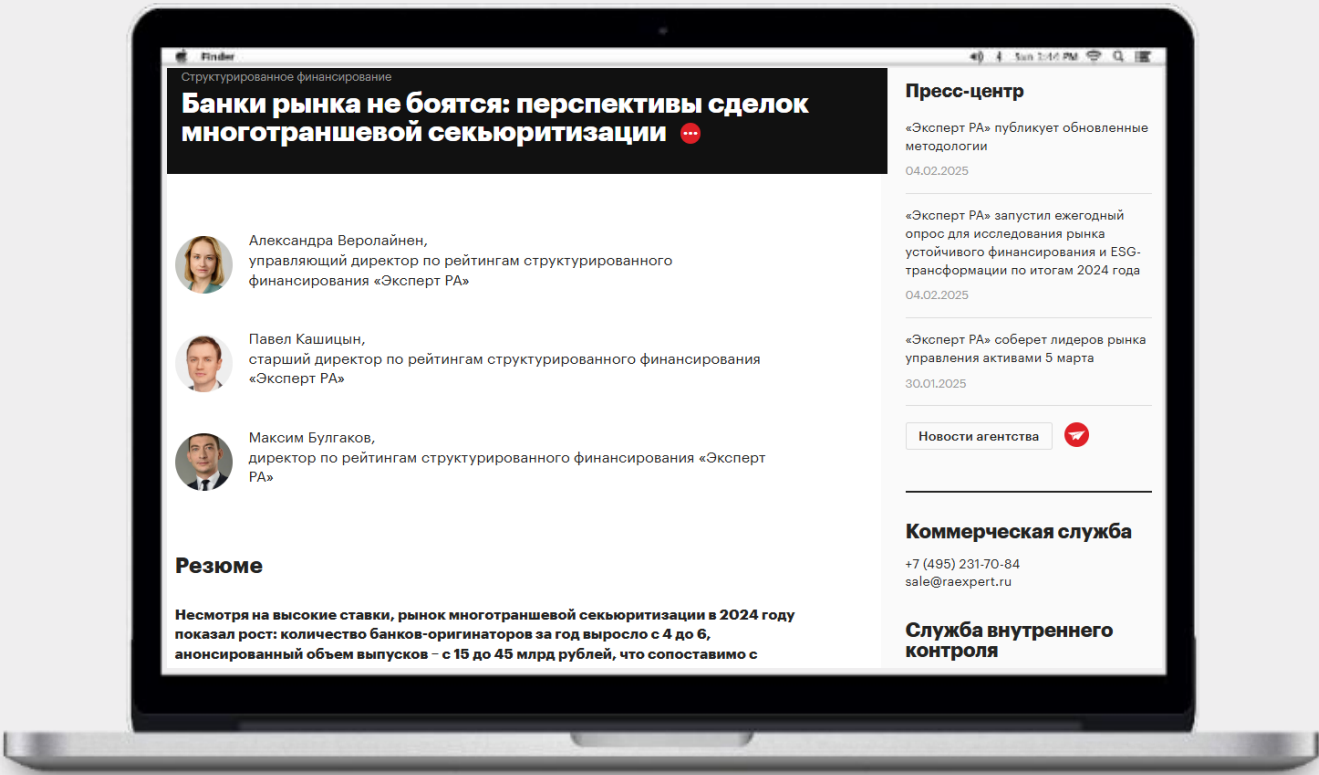
50% будущих originаторов планируют стать инвесторами в сделках



С 2026 г. выпуски с ruAAA.sf включаются в ВЛА-2 для СЗКО, если доля инвестора < 20%
(проект расчета ННКЛ)

Аналитический обзор «Эксперт РА» на основании опроса банков:

Банки рынка не боятся: перспективы сделок многотраншевой секьюритизации

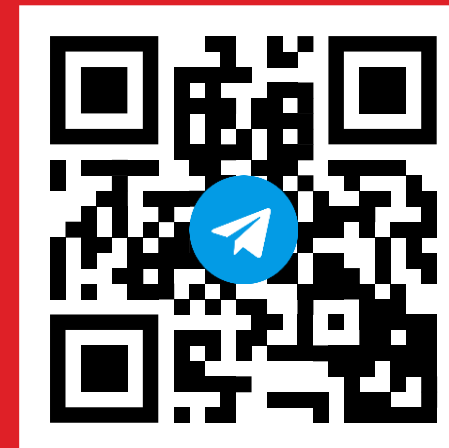


Данные основаны на анкетировании «Эксперт РА» компаний (банков): ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО), Банк ГПБ (АО) АО, «Альфа-Банк», ПАО «Промсвязьбанк», ПАО «Московский кредитный банк», АО «ТБанк», ПАО «Совкомбанк» ПАО, «Банк «Санкт-Петербург», ПАО «АК БАРС» БАНК, АО АКБ «НОВИКОМБАНК», АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), АО Банк Синара, АО «Авто Финанс Банк», АО «МСП Банк», АО «Банк БЖФ», ООО «ПКО «Национальная фабрика ипотеки»

Наши контакты

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44
www.raexpert.ru



По вопросам международного сотрудничества, новых продуктов и рейтинговых услуг

Роман Ерофеев,
коммерческий директор – член правления
erofeev@raexpert.ru
+7 (915) 223-32-22

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
заместитель генерального
директора – директор по
рейтинговой деятельности
saraev.a@raexpert.ru

Александра Веролайнен,
управляющий директор,
рейтинги
структурированного
финансирования
verolajnen@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель отдела
по связям с общественностью
mikheev@raexpert.ru

