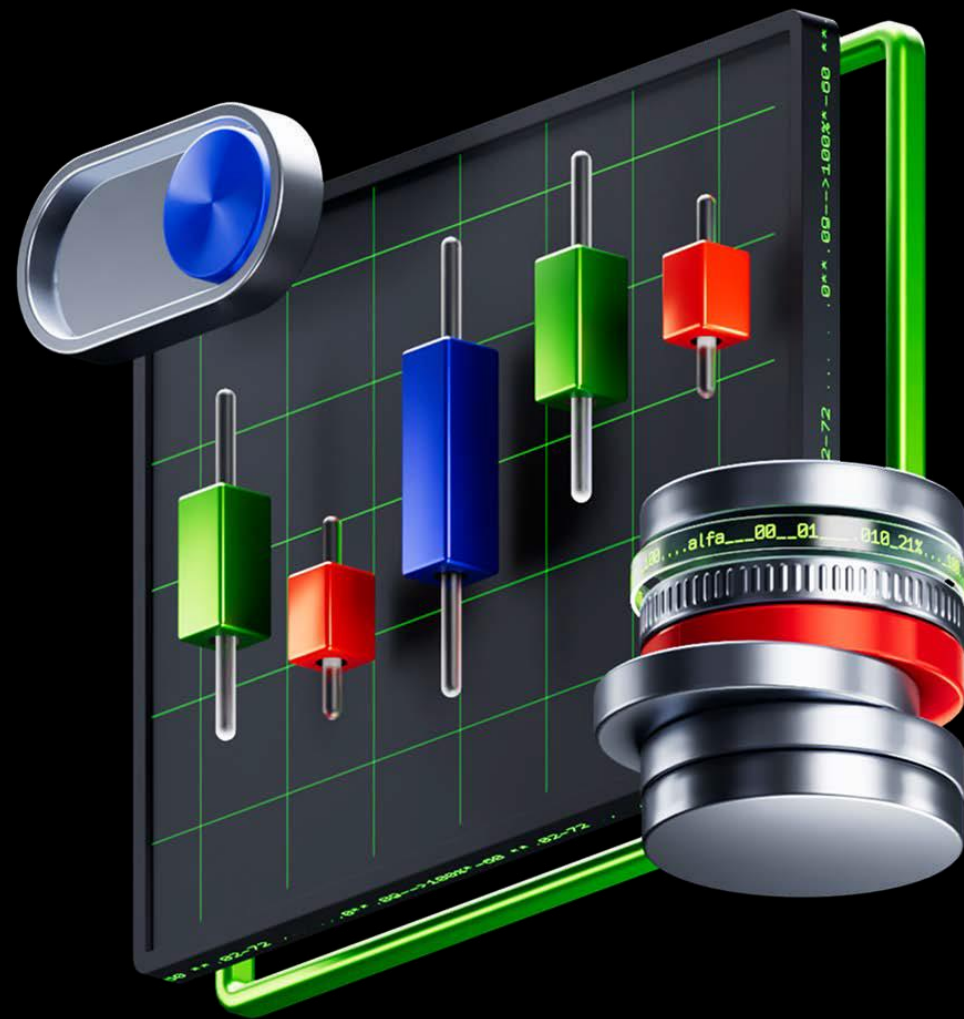


Сравнение классической и цифровой секьюритизации

XIV конференция

**«Ипотечные ценные бумаги и
секьюритизация в России»**

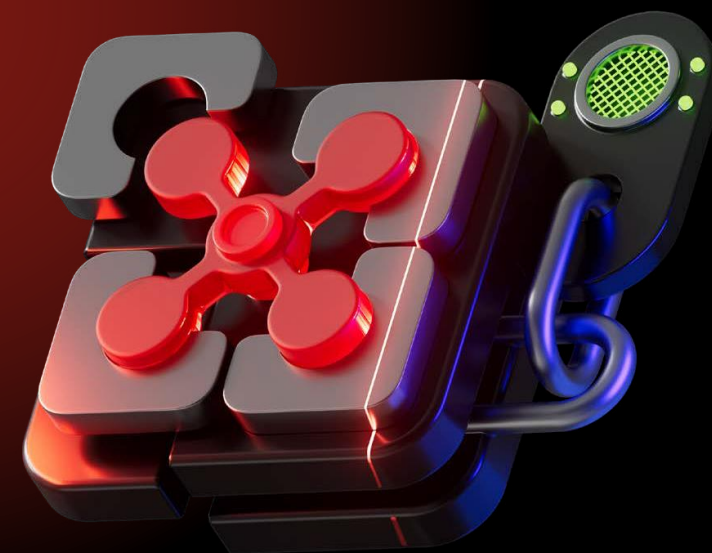
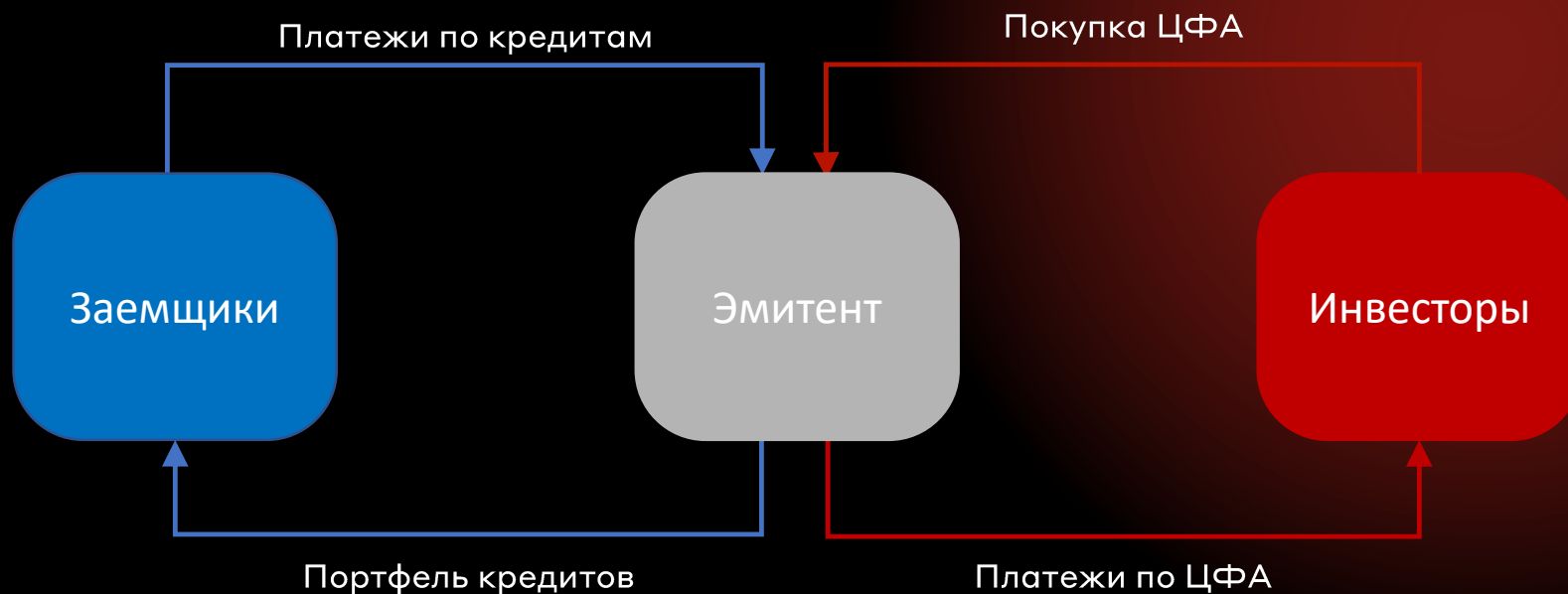
Октябрь 2025



Кредитный ЦФА



Кредитный ЦФА – это переупакованные в формат Цифровых финансовых активов потоки по портфелю или по отдельному кредиту



Сравнение кЦФА с баланса банка и классической секьюритизации



Преимущества кЦФА:

- Отсутствие необходимости менять процессы обслуживания портфеля
- Отсутствие проблем с передачей персональных данных третьим лицам
- Отсутствие необходимости создавать и обслуживать сложную инфраструктуру
- Простота и скорость реализации

Недостатки кЦФА:

- Не разгружает капитал
- фОР
- Доступен только для квал. инвесторов
- Нет методики рейтингования
- Наличие риска банка
- Отсутствие залога



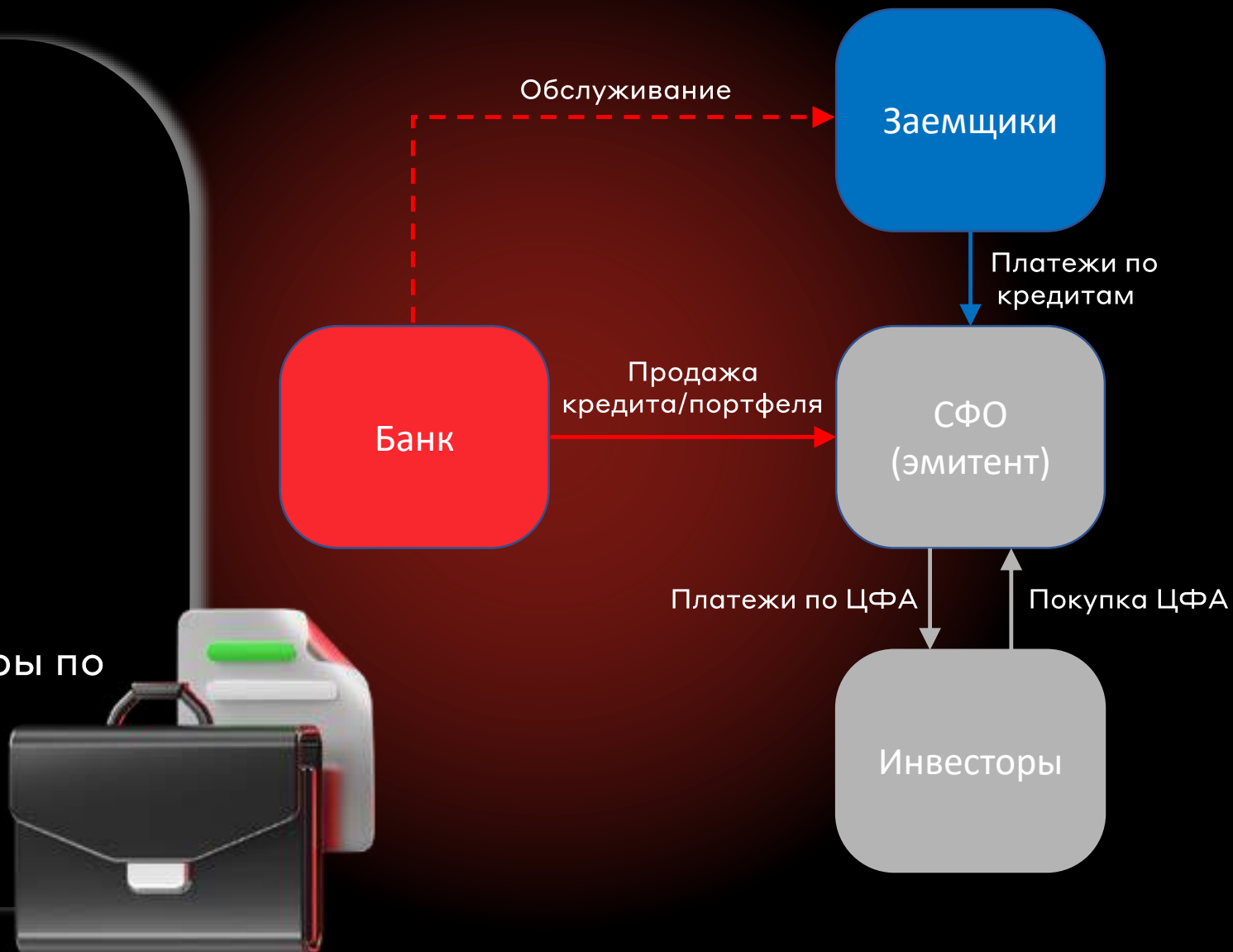
Выпуск кредитного ЦФА с СФО



Плюсы для банка:

- Разгрузка капитала и высвобождение резервов
- Отсутствие ФОР
- Интеграция цифрового и традиционного рынков


Но происходит увеличение сроков и усложнение структуры по сравнению с выпуском с баланса банка



Вопросы регулирования

 Высвобождение нормативов Н1 и Н6

 Возможность СФО выпускать кЦФА

 Требования ЦБ к раскрытию информации

Ограничение ответственности



© Альфа-Банк, 2025 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий материал и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале финансовые инструменты и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.