Секьюритизация кредитных карт АО «ТБанк»

Тимофеева Мария, АО «ТБанк»
Хмилевский Денис, АКРА (АО)

Особенности актива

Кредитная карта — это возобновляемая кредитная линия без фиксированного графика погашений и конечного срока.

В сделке секьюритизации продаётся <u>вся кредитная линия</u>:

- текущий основной долг
- начисленные проценты
- все **<u>будущие</u>** права, возникающие при использовании карты

Передача прав на СФО охватывает и будущие утилизации клиента.

Особенности:



Объём задолженности по карте колеблется от нуля до кэпа лимита

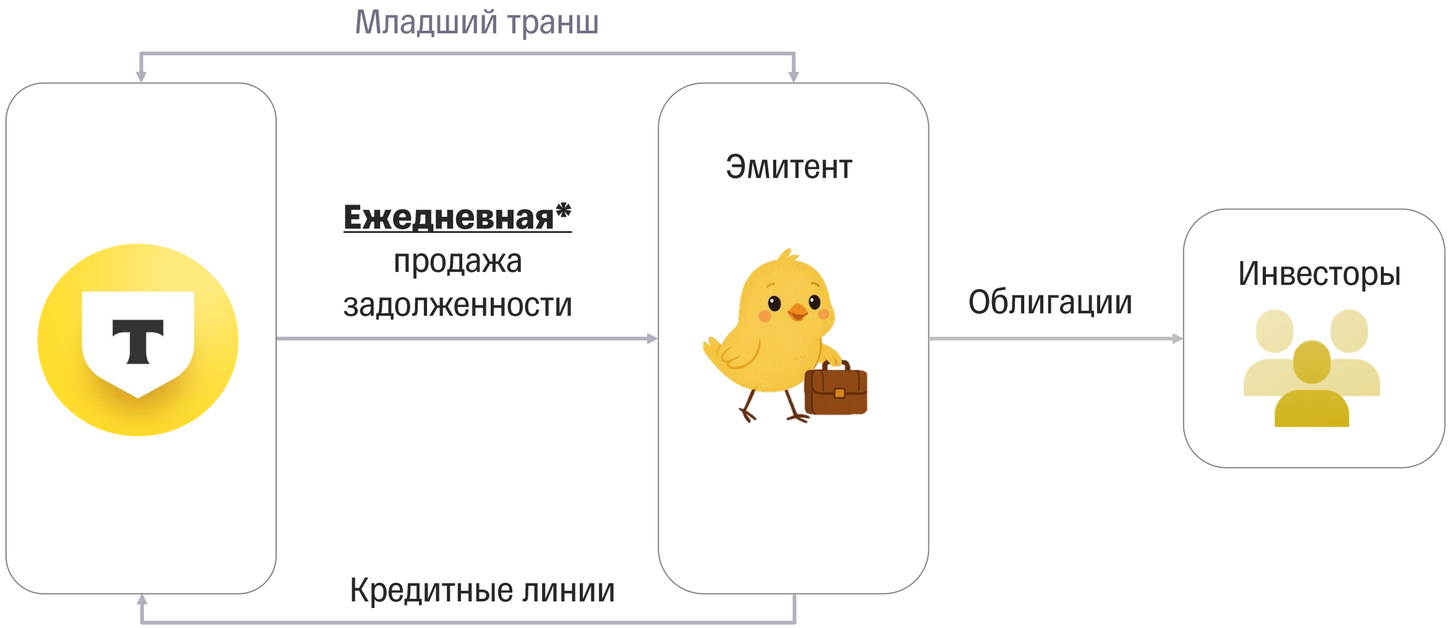


Кэш-разрыв между покупной ценой новых требований и доступными средствами



Выход карт в грейс-период – один из ключевых рисков продукта

Структура сделки



МВП
Юридический консультант

АКРА РМ
Управляющая компания

* С отложенной оплатой, ежедневный базис продажи новой задолженности

Сделка показывает возможности адаптации сложного международного инструмента к российскому законодательству и инфраструктуре



Фонд кредитной поддержки

Реализован распространённый в иностранных юрисдикциях **механизм «раннего реагирования» на ухудшение качества портфеля из-за роста числа дефолтов** — уникальный для российского рынка.

Суть

Создание **дополнительного резерва** за счёт средств из процентного потока по кредитным картам, находящимся в **«преддефолтном»** состоянии (**просрочка от 60 до 89 дней**).

Потенциальные потери снижены

По таким кредитам на балансе СФО формируются **денежные резервы**, позволяющие **снизить размер потенциальных потерь**, если качество портфеля не улучшится.

Потребность

По ожиданиям Т-Банка, **вероятность реальной потребности в таком резерве минимальна** благодаря высокому качеству портфеля.



Анализ портфеля

Из-за динамичного характера актива винтажный анализ в привычном классическом виде невозможен: основной долг портфеля может расти и снижаться.



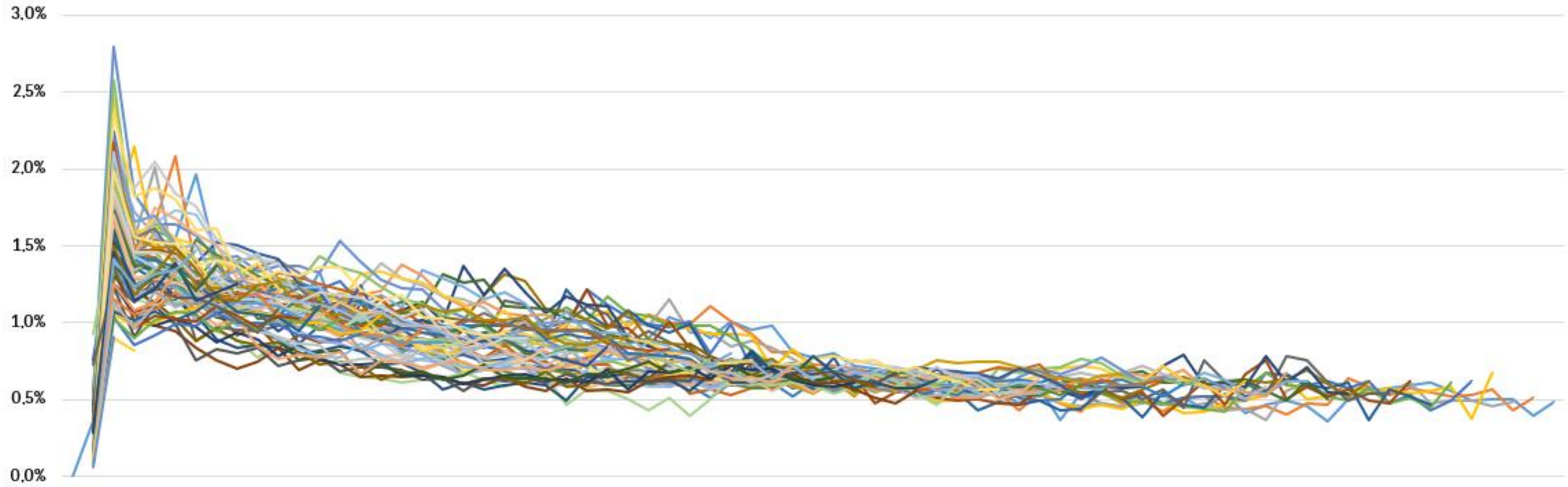
В портфель вошли карты, эмитированные с 2013 г., что отражает высокое качество «вызревших» активов и позволяет прогнозировать поведение по «поколениям» выдачи.

Как обычно, банк несёт ответственность за полноту и достоверность информации, включая **обязанность выкупа у СФО кредитов, не соответствующих заявленным критериям**, включая исторические данные и статус отсутствия грейса

Исторические данные

Банк провёл внутренний анализ и передал агентству максимально полную информацию по портфелю карт начиная с 2013 г., обеспечив беспрецедентно глубокий анализ поведения портфеля на длительном горизонте.

Отношение объема баланса, вышедшего в 90+ в текущем месяце к балансу на конец предыдущего месяца



СФО ТБ-5

Секьюритизация с одним старшим траншем

Транш А
80% от портфеля
AAA (ru.sf)
Биржевое размещение

2,1 года
Ожидаемый срок до погашения
Облигации будут погашены после револьверного периода

12 млрд. рублей
Объем транша

24 месяца револьверный период

До 8% от облигации
Величина резервного фонда

Ежемесячно
Амортизация после револьвера



СФО ТБ-8

Секьюритизация с двумя старшими траншами

Транш А
60% от портфеля
24 млрд. рублей
AAA (ru.sf)
Биржевое размещение
1,9 года
Ожидаемый срок до погашения

Транш А2
20% от портфеля
8 млрд. рублей
AAA (ru.sf)
Private placement
2,8 года
Ожидаемый срок до погашения

12 месяца
револьверный период

Ежемесячно
амортизация после револьвера

До 8% от облигации
размер резервного фонда

Обеспеченные активами выпуски

Кредит наличными

Объем выпуска: 92,5 млрд.

Кредит под залог недвижимости

Объем выпуска: 26 млрд.



Ипотека

Объем выпуска: 21 млрд.

Кредитные карты

Объем выпуска: 68 млрд.

ТБанк реализует инновационные сделки:

Ипотека

Револьверный период

Кредиты наличными

Два рейтинговых транша

Кредитные карты

Первая сделка

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

КОМАНДА СТРУКТУРИРОВАНИЯ

АО «ТБанк»

ДЕНИС ХМИЛЕВСКИЙ

Директор

Группа рейтингов проектного

и структурированного финансирования

denis.khmilevskiy@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 0480, доб. 158

+7 (926) 553 00 22

@ACRARU