ЭНЦИКЛОПЕДИЯ
РОССИЙСКОЙ
СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

2008

Приложения

СТАТИСТИКА РЫНКА

Динамика объема выданных ипотечных кредитов лидерами рынка, 2005–2007, млн руб. *

Название \ Год	2005	Название \ Год	2006	Название \ Год	2007
1. Сбербанк	42 450	1. Сбербанк	107 375	1. Сбербанк	191 286
2. Группа ВТБ	3 475	2. Группа ВТБ	18 913	2. Группа ВТБ	62 220
3. ДельтаКредит	2 825	3. Москоммерцбанк	15 500	3. КИТ Финанс	32 535
4. Райффайзенбанк	2 475	4. УРАЛСИБ	8 467	4. УРАЛСИБ	22 400
5. УРАЛСИБ	2 350	5. ДельтаКредит	7 711	5. Москоммерцбанк	21 452
6. Абсолют Банк	1 625	6. КИТ Финанс	7 345	6. Райффайзенбанк	15 602
7. Городской ипотечный банк	1 375	7. ТрансКредитБанк	6 383	8. УРСА Банк	15 487
8. BSGV	1 275	8. Городской ипотечный банк	5 828	8. ДельтаКредит	15 475
9. ЮниКредит Банк (ММБ)	1 200	9. УРСА Банк	5 250	9. Абсолют Банк	14 632
10. Возрождение	1 050	10. Абсолют Банк	4 905	10. ТрансКредитБанк	12 604
11. НИКОМ	850	11. Росбанк	4 825	11. Городской ипотечный банк	11 403
12. Русский ипотечный банк	675	12. Газпромбанк	4 875	12. МБРР	10 361
13. Росбанк	325	13. Банк Москвы	4 826	13. Банк Москвы	10 270
14. Евротраст	220	14. Юниаструм Банк	4 304	14. ЮниКредит Банк (ММБ)	10 191
15. Юниаструм Банк	180	15. Возрождение	4 300	15. Евротраст	9 678
16. ТрансКредитБанк	158	16. Райффайзенбанк	4 250	16. Газпромбанк	9 114
17. КИТ Финанс	100	17. Запсибкомбанк	4 175	17. Запсибкомбанк	7 961
18. МБРР	45	18. Евротраст	4 075	18. Юниаструм Банк	7 083
Банк Москвы	н/д	19. BSGV	3 669	19. Возрождение	6 243
Газпромбанк	н/д	20. ЮниКредит Банк (ММБ)	3 600	20. BSGV	5 910
УРСА Банк	н/д	21. НИКОМ	3 198	21. Росбанк	5 384
Москоммерцбанк	н/д	22. МБРР	2 775	22. Русский ипотечный банк	2 469
Запсибкомбанк	н/д	23. Русский ипотечный банк	1 656	23. НИКОМ	2 179

* Кредиты в валюте пересчитывались по курсу 25 руб./$

Источник: РУСИПОТЕКА

ТОП-20 участников ипотечного рынка, январь 2008*

Участник ипотечного рынка	Текущий портфель ипотечных кредитов, млн руб.	Объем выданных кредитов, млн руб.	Количество выданных кредитов, шт.	Доля ипотечных кредитов в общем портфеле кредитов, выданных физическим лицам, %	Количество регионов, в которых осуществляется выдача ипотечных кредитов
1. Сбербанк	292 187	395 665	676 622	31	79
2. Группа ВТБ	88 318	100 108	43 286	52	56
3. КИТ Финанс	30 468	39 867	25 392	97	64
4. Москоммерцбанк	28 210	38 351	7 221	94	9
5. УРАЛСИБ	30 400	32 800	26374	44	40
6. ГПБ-Ипотека	26 486	31 204	39 940	100	54
7. ДельтаКредит	23 725	29 225	17 800	100	30
8. Райффайзенбанк	21 453	27 509	9 348	н/д	46
9. УРСА Банк	21 070	21 539	14 964	30	18
10. Газпромбанк	15 215	н/д	н/д	н/д	38
11. Городской ипотечный банк	10 557	20 100	9 300	100	24
12. ТрансКредитБанк	17 857	19 328	16 336	н/д	35
13. Абсолют Банк	18 275	17 484	10 115	70	24
14. ЮниКредит Банк	13 075	15 388	5 434	27	12
15. Запсибкомбанк	11 695	16 891	16 477	60	4
16. Ханты-Мансийский банк	13 224	14 847	10 071	65	5
17. Банк Москвы	13 304	14 617	8 031	20	47
18. Евротраст	3 130	14 136	13 216	95	41
19. МБРР	6 707	13 144	7 683	32	33
20. Возрождение	8 838	12 146	12 327	54	41

* Данные с начала деятельности, отранжированные по объему выданных кредитов.
Данные Сбербанка включают в том числе кредиты, выданные на приобретение жилья.
Данные ГПБ-Ипотека с учетом купленных кредитов у региональных компаний и представительств.

Источник: РУСИПОТЕКА

Объем выданных кредитов физическим лицам на покупку жилья, млн руб.

Год	На покупку жилья			В том числе ипотечные кредиты			Рост объемов кредитования, % к пред. году	
	всего	в рублях	в валюте	всего	в рублях	в валюте	на покупку жилья	ипотечные кредиты
2007	650 097	523 950	126 147	556 392	438 048	118 344	187.3	211.1
2006	347 068	248 409	98 659	263 561	179 612	83 949	304.5	467.8
2005	113 978	73 635	40 343	56 341	30 918	25 423	210.9	305.2
2004	54 049	38 689	15 360	18 461	10 116	8 345		

Источник: Бюллетень банковской статистики (№2, 2008), ЦБ РФ

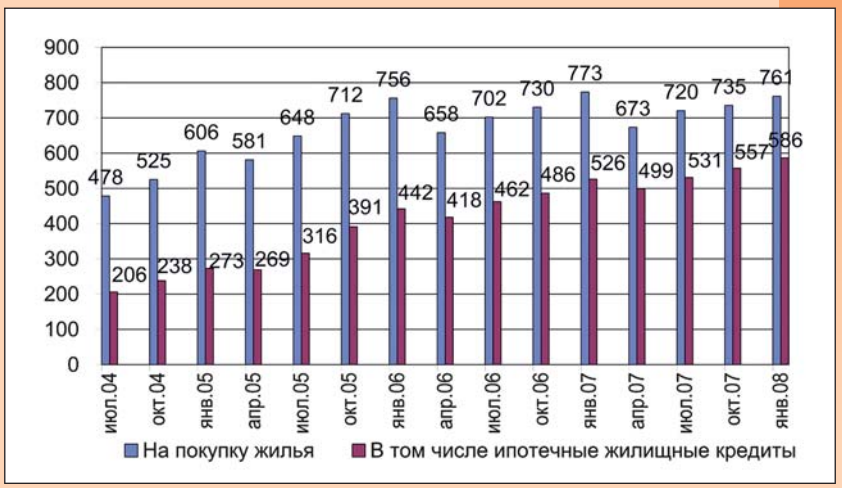
Статистика работы рефинансирующих организаций, млн руб.

Название* \ Год	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
АИЖК	7	36	687	3 952	7 829	27053	39 298
ГПБ-Ипотека	—	—	—	—	4 014	13 158	13 892
АТТА Ипотека	—	—	—	—	778**	6 643	3 781
КИТ Финанс	—	—	—	—	—	3 241	6 740
ВТБ	—	—	—	—	—	—	11 675

* В порядке начала деятельности по рефинансированию.
** За 1.5 месяца работы.

Источник: РУСИПОТЕКА

Количество кредитных организаций, предоставляющих кредиты на покупку жилья



Число кредитных организаций, зарегистрированных на территории России

Количество просрочек платежей по обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие

Срок просрочки платежа	Количество обеспеченных ипотекой требований, штук		Доля в совокупном размере обеспеченных ипотекой требований, составляющих ипотечное покрытие, %	
	ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК»	ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека»	ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК»	ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека»
До 30 дней	451	151	8.03%	2.92%
30 – 60 дней	23	27	0.41%	0.52%
60 – 90 дней	12	14	0.20%	0.27%
90 – 180 дней	13	12	0.27%	0.23%
Свыше 180 дней	10	4	0.00%	0.08%
В процессе обращения взыскания на предмет ипотеки	10	0	0.00%	0.00%

Источник: Ежеквартальный отчет эмитентов за IV квартал 2007 г.

Сумма просрочек платежей по обеспеченным ипотекой требованиям, составляющим ипотечное покрытие

Срок просрочки платежа	Сумма просроченных платежей		Соотношение суммы просроченных платежей к ОСЗ по портфелю ипотечных кредитов	
	ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК»	ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека»	ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК»	ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека»
До 30 дней	3 241 739	991 162	0.123%	0.041%
30 – 60 дней	356 981	184 724	0.014%	0.008%
60 – 90 дней	219 847	108 658	0.008%	0.005%
Свыше 90 дней	783 873	92 318	0.030%	0.004%
Всего просрочено:	4 602 440	1 376 862	0.175%	0.057%

Источник: Ежеквартальный отчет эмитентов за IV квартал 2007 г.
Расчеты АБС Финанс

Объем задолженности по кредитам, предоставленным физическим лицам

Дата	Объем задолженности, млн.рублей			Объем выданных кредитов*, млн.рублей		
	всего	в рублях	в валюте	всего	в рублях	в валюте
01.01.2008	2 962 618	2 564 214	398 404	3 558 723	3 183 040	375 683
01.10.2007	2 658 261	2 275 901	382 360	2 479 072	2 199 036	280 036
01.07.2007	2 332 335	1 977 639	354 696	1 525 686	1 344 839	180 847
01.04.2007	2 025 331	1 714 153	311 178	653 902	577 344	76 558
01.01.2007	1 877 008	1 577 967	299 041	2 366 686	1 982 084	384 602
01.10.2006	1 629 943	1 357 285	272 658	1 610 250	1 321 509	288 741

* Объем выданных кредитов физическим лицам
(накопленным итогом в течение года, на 01.01.08 — по итогам 2007 года).

Источник: ЦБ РФ

Объем задолженности по кредитам на покупку жилья, млн руб.

Дата	В рублях		В иностранной валюте		Задолженность по ипотечным жилищным кредитам, млн руб.	% к ВВП
	На покупку жилья	Из них ипотечные жилищные кредиты	На покупку жилья	Из них ипотечные жилищные кредиты		
2008 год						
01.01.2008	579 381	446 281	178 140	164 931	611 212	1.8
2007 год						
01.10.2007	458 791	340 464	164 197	145 759	486 223	
01.07.2007	359 935	250 681	143 417	123 759	374 440	
01.04.2007	288 959	187 263	122 695	102 025	289 288	
01.01.2007	239 361	144 806	110 813	89 091	233 897	0.87
2006 год						
01.10.2006	166 016	86 252	95 919	74 158	160 410	
01.07.2006	119 706	51 594	72 790	52 934	104 528	
01.04.2006	86 550	28 866	54 704	36 983	65 849	
01.01.2006	77 396	22 223	48 285	30 566	52 789	0.24
2005 год						
01.10.2005	62 318	14 404	36 794	20 751	35 155	
01.07.2005	51 429	10 945	27 876	15 165	26 110	
01.04.2005	42 247	7 787	21 274	11 708	19 495	
01.01.2005	36 534	7 150	17 871	10 622	17 772	0.1
2004 год						
01.10.2004	25 904	5 021	14 223	8 863	13 884	
01.07.2004	19 451	3 673	11 275	7 056	10 729	

Источник: ЦБ РФ, Росстат. Расчеты: РУСИПОТЕКА

**Объем задолженности по кредитам,
предоставленным физическим лицам по федеральным округам, млн руб.**

Федеральный округ		01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	01.01.2008
Центральный	рубли	321 967	365 184	399 430	455 442	523 901	589 826
	валюта	200 790	217 514	225 592	252 735	267 328	277 820
Северо-Западный	рубли	127 322	153 035	159 598	183 742	210 935	243 080
	валюта	40 516	46 140	47 325	56 578	62 856	64 376
Южный	рубли	141 582	166 388	183 139	211 551	237 939	265 909
	валюта	6 074	6 851	7 679	8 939	10 381	11 106
Приволжский	рубли	279 429	325 952	356 869	413 579	476 702	541 464
	валюта	10 650	12 270	13 526	15 824	17 999	19 396
Уральский	рубли	184 586	215 772	232 284	269 455	311 120	350 588
	валюта	6 081	6 585	6 351	7 221	8 379	8 923
Сибирский	рубли	239 349	280 091	307 296	358 135	416 318	461 000
	валюта	6 123	7 196	7 816	9 727	11 039	12 058
Дальневосточный	рубли	63 048	71 542	75 534	85 733	98 983	112 344
	валюта	2 422	2 481	2 886	3 670	4 374	4 723

Источник: ЦБ РФ

**Объем задолженности по ипотечным жилищным кредитам,
предоставленным физическим лицам по федеральным округам, млн руб.**

Федеральный округ		01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	01.01.2008
Центральный	рубли	13 063	23 922	30 775	39 416	55 692	79 491
	валюта	54 219	64 069	72 777	88 618	102 979	116 931
Северо-Западный	рубли	7 160	12 339	16 394	23 541	32 694	47 635
	валюта	10 302	12 827	14 660	17 528	20 967	22 462
Южный	рубли	6 069	10 468	13 917	19 420	26 529	37 345
	валюта	1 890	2 343	2 885	3 614	4 343	5 109
Приволжский	рубли	18 452	29 441	38 052	50 670	66 876	88 220
	валюта	3 506	4 553	5 271	6 450	7 830	8 916
Уральский	рубли	20 503	33 171	40 925	51 785	68 280	82 372
	валюта	1 336	1 607	1 829	2 095	2 898	3 479
Сибирский	рубли	18 074	30 442	40 838	57 131	78 079	93 769
	валюта	2 115	2 810	3 317	3 880	4 865	5 773
Дальневосточный	рубли	2 927	5 020	6 359	8 715	12 311	17 446
	валюта	786	879	1 282	1 570	1 874	2 258

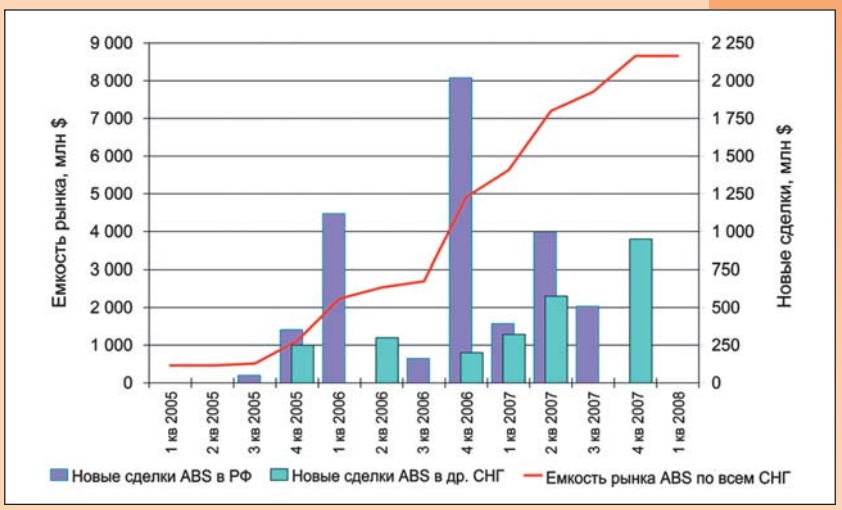
Источник: ЦБ РФ

СДЕЛКИ ПО СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ В РОССИИ И СНГ

Сделки по секьюритизации в России и СНГ

Вид секьюритизации/Актив	По всем СНГ, млн $	Россия, млн $	Оригинатор	Россия, warehouse, млн $	Оригинатор	Другие СНГ и Балтия, млн $	Оригинатор
Внешняя секьюритизация	11 827	7 233		1 834		2 760	
в т.ч. диверсифиц. платежные права (DPR)	4 322	2 147	Альфа-Банк МДМ-Банк			2 175	Альянс банк АТФБанк Банк ТуранАлем КазКоммерцБанк Народный Банк Казахстана
Количество сделок	13	5				8	
в т.ч. ипотека	2 004	1 033	Банк ГПБ-Ипотека, ВТБ, Городской ипотечный банк, ДельтаКредит, Москоммерцбанк	386	Москоммерц-банк, Фора-Банк	585	Baltic-American Enterprise Fund БТА Ипотека ПриватБанк
Количество сделок	12	6		2		4	
в т.ч. автокредиты	1 371	968	Русский стандарт, Банк Союз, МДМ-Банк, Райффайзенбанк	403	Автомобильный Банкирский Дом, МБРР, НБ ТРАСТ		
Количество сделок	7	4		3			
в т.ч. будущая экспортная выручка	1 250	1 250	Газпром				
Количество сделок	1	1					
в т.ч. кредитные карты	1 019	300	Росбанк	719	Банк Русский стандарт, ХКФ Банк		

Новые сделки и емкость рынка внешней секьюритизации, СНГ



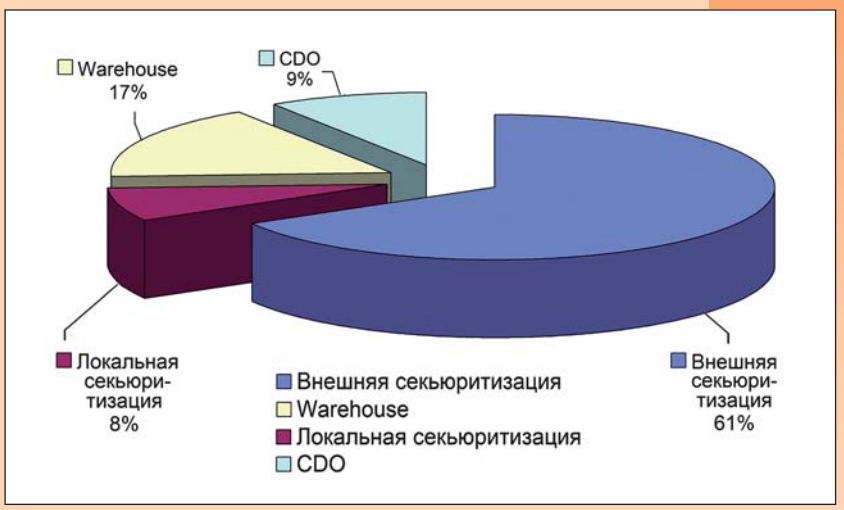
* без учета сделок Warehouse и сделки Газпром-2020

Источник: Cbonds

Вид секьюритизации/Актив	По всем СНГ, млн $	Россия, млн $	Оригинатор	Россия, warehouse, млн $	Оригинатор	Другие СНГ и Балтия, млн $	Оригинатор
Количество сделок	3	1		2			
в т.ч. лизинг	822	822	RAIL/Лизинговые платежи РЖД, Бизнес Альянс/ Лизинговые платежи МОЭСК				
Количество сделок	2	2					
в т.ч. потребительские кредиты	713	713	Русский стандарт ХКФ Банк				
Количество сделок	2	2					
в т.ч. факторинг	326			326	Еврокоммерц		
Количество сделок	1			1			
Локальная секьюритизация	812	812	Эмитент				
Сделки	6	6	Банк Жилищного Финансирования, Чувашия, ГПБ-Ипотека КБ МИА (ОАО) АИЖК				
CDO	981	761	Сделка/Менеджер			220	Сделка/ Менеджер
Сделки	4	3	Red Square/Банк Зенит, TransAlp 2 Securities/ Юникредит Атон, Витязь CDO I/ ИК Тройка Диалог			1	Sputnik CDO 1/ ВТБ
Объем рынка	13 619	8 805		1 834		2 980	
Количество сделок	51	30		8		13	

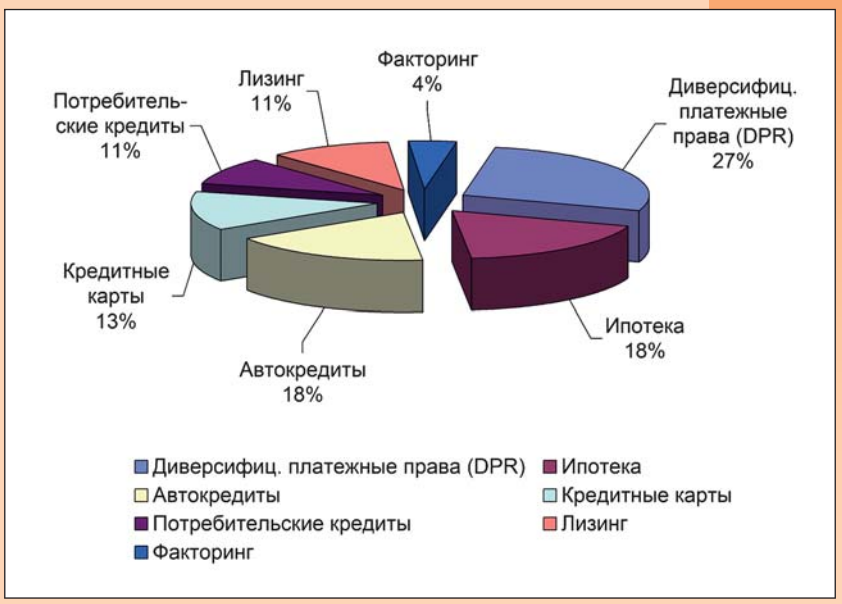
Источник: Cbonds

Виды секьюритизации в РФ



Источник: Cbonds

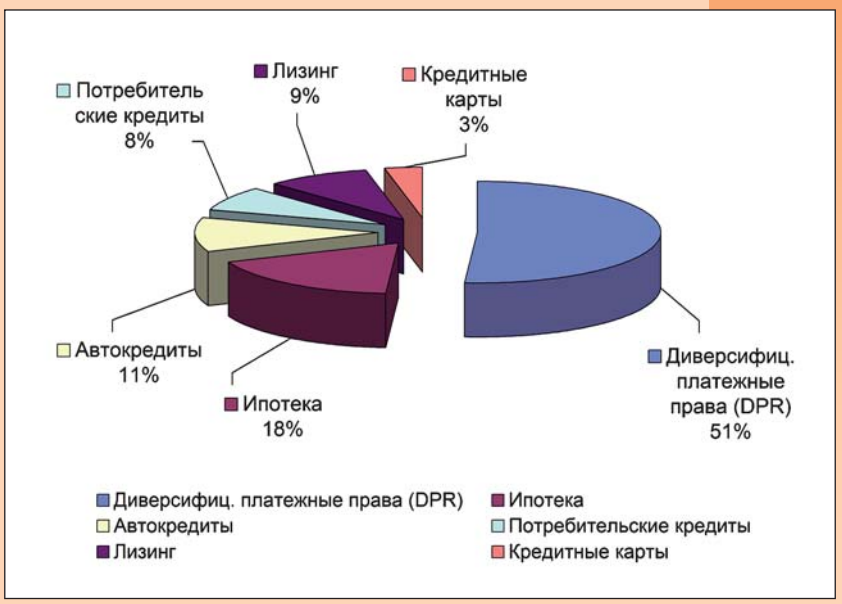
Распределение сделок секьюритизации по типам активов в России



* с учетом сделок Warehouse

Источник: Cbonds

Распределение сделок секьюритизации по типам активов в СНГ



* без учета сделок Warehouse

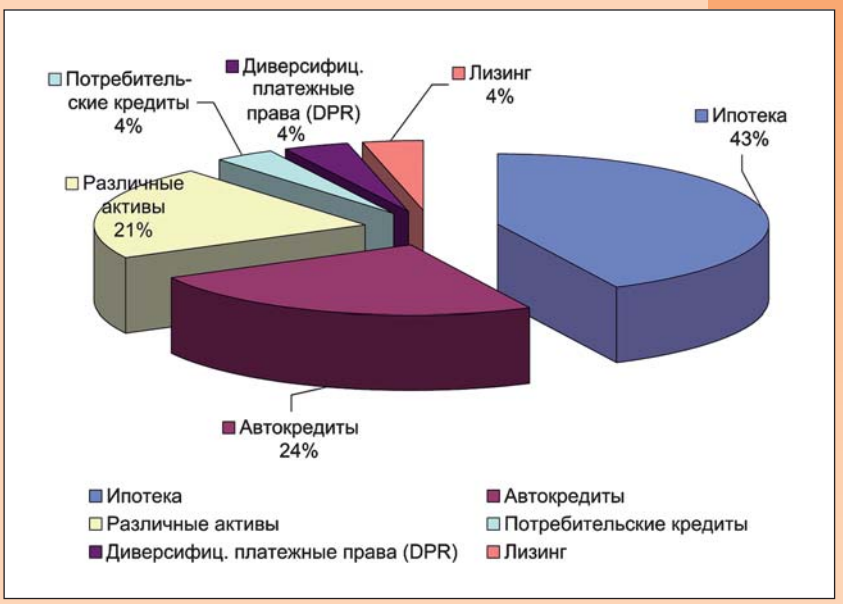
Источник: Cbonds

Планируемые сделки по секьюритизации в России и СНГ

Планируемые сделки ABS, активы	Совокупный объем заявленных планов, млн USD	В том числе по РФ, млн USD	Оригинаторы, заявившие о планах	В том числе по др СНГ, млн USD	Оригинаторы, заявившие о планах
Ипотека	4 550	4 250	Абсолют Банк, Альфа-банк, Банк Союз, БСЖВ, ВТБ-24, Городской ипотечный банк, Дельтакредит, Росевробанк, Европейский трастовый банк, Ипотекбанк, КИТ Финанс, Собинбанк, УРСА Банк	300	Райффайзен Банк Аваль (Украина)
Автокредиты	2 600	2 600	Банк Авангард, Банк Союз, Банк Русский Стандарт, МДМ, ММБ, Ренессанс Капитал, Росбанк, Собинбанк, Юниаструм		
Различные активы	2 282	1 782	Абсолют Банк, АК БАРС БАНК, Национальный резервный банк, МОЭСК, Тройка Диалог (CDO), Тинькофф кредитные системы (карты), НБ «Траст» (SME)	500	Темирбанк (Казахстан), Крещатик (Украина), ПриватБанк (Украина)
Диверсифиц. платежные права (DPR)	400	400	МДМ		
Потребительские кредиты	400	200	Банк Русский Стандарт	200	Альянс банк (Казахстан)
Лизинг	385	385	RAIL (Лизинг. платежи РЖД)		
Итого, млн USD	10 617	9 617		1 000	

Источник: Cbonds

Структура секьюритизируемых активов в планируемых сделках, СНГ



* с учетом сделок Warehouse

Источник: Cbonds

ТИП АКТИВОВ: АВТОКРЕДИТЫ

БАНК СОЮЗ, 2010 (ABS, FRN)

SPV: Russian Auto Loan Finance
Совокупный объем сделки, млн: 49.8 USD
Дата размещения: 27.07.05
Дата погашения: 31.07.10
Листинг: Irish S.E.
Организаторы:
VTB Bank Europe, Greenwich Financial Services
Тип структуры: Pass Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A1/ 43.83, USD/ 1mLibor+175bp/ (Baa3/-/-)
- Класс A2/ 0.1, USD/ 3,069%-1mLibor*437 но не ниже 8.75%/ (-)
- Класс A3 - IIO (транш с инверсионной процентной ставкой, без погашения)/43.83, USD/7%-1mLibor/ (-)
- Класс B / 3.98, USD / 8.75%/ (B2/-/-)/ выкуплен оригинатором
- Класс C / 1.99, USD / -/ (-)/ выкуплен оригинатором

Код ISIN (A1/ B): XS0226174430/ XS0226176484
География активов: Москва и московская область
Комментарий: выпуск м.б. увеличен до 100 млн

БАНК РУССКИЙ СТАНДАРТ, 2017 (ABS, FRN)

SPV: Russian Car Loans No.1 S.A.
Совокупный объем сделки, млн: 246.9 EURO (около $316 млн)
Дата размещения: 08.11.06
Дата погашения: 17.11.17
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: UniCredit Group, JP Morgan
Тип структуры: True Sale
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/133.75, EURO/1mEuribor+115bp/(Baa1/A-/)
- Класс B/35, EURO/ 1mEuribor+155bp/ (Baa1/BBB/-)
- Класс C/ 51.25, EURO/1mEuribor+300bp/(Ba2/BB/-)/ выкуплен IFC и ЕБРР
- Класс SL/ 26.90, EURO/ выкуплен оригинатором

Код ISIN (A/ B/ C): XS0274571859/ XS0274572154/ XS0274572402
География активов: Москва (18.26%), Новосибирск (18.03%), Екатеринбург (13.42%), Ростов (10.7%), Казань (7.94%)
Комментарий: объем книги заявок составил 400 млн EURO

МДМ-БАНК, 2013 (ABS, FRN)

SPV: Taganka Car Loans Finance plc
Совокупный объем сделки, млн: 430 USD
Дата размещения: 17.10.06
Дата погашения: 23.10.13
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Dresdner Kleinwort, Merrill Lynch
Тип структуры: True Sale
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ 270.90, USD/ 1mLibor+100bp/ (Baa1/A-/)
- Класс B/ 77.40, USD/ 1mLibor+160bp/ (Baa2/BBB/)
- Класс C/ 54.80, USD/ 1mLibor+330bp/ (Ba2/BB/)
- Класс SL/ 26.90, USD/ выкуплен оригинатором /

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0268919494/ XS0268920310/ XS0271498395
География активов: Москва (более 30%)

РАЙФФАЙЗЕНБАНК, 2017 (ABS, FRN)

SPV: Roof Russia S.A.
Совокупный объем сделки, млн: 400 USD
Дата размещения: 26.04.07
Дата погашения: 25.07.17
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: JP Morgan, RZB Group
Тип структуры:
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ 130, USD/ 1mLibor+95bp/ (A3//A-)
- Класс B/ 13.8, USD/ 1mLibor+135bp/ (Baa2//BBB)
- Класс C/ 17.9, USD/ (Ba2//BB)
- Класс D/ 3.5, USD/ (B2//B)
- Суборд ноты/ 7.6, USD/ выкуплен оригинатором
- VFC ноты/ 227.2, USD/ SVFC — Senior Variable Funding Certificate — кондуитное финансирование в форме приоритетных сертификатов переменного финансирования

Код ISIN (A/ B/ C/ D): XS0298206193/ XS0298206946/ XS0298208058/ XS0298208991
География активов: Москва (62.5%), Санкт-Петербург (28.2%), область (9.3%)

АВТОКРЕДИТЫ. WAREHOUSE СДЕЛКИ

АВТОМОБИЛЬНЫЙ БАНКИРСКИЙ ДОМ, 2008 (WAREHOUSE)

SPV: LADA Car Loan Finance No. 1 Ltd.
Совокупный объем сделки, млн: 2975 RUR (около $116.1 млн)
Дата размещения: 03.09.07
Дата погашения: 03.09.08
Организаторы: UniCredit Group
Структура сделки: 2 транша: Старшие ноты — 2.73 млрд (S&P: BBB), Mezzanine ноты — 0.245 млрд (S&P: BB)

МБРР, 2009 (WAREHOUSE)

SPV: Russian Securitisation Platform S.A.
Совокупный объем сделки, млн:
1449 RUR (около $59.3 млн)
Дата размещения: 01.02.08
Дата погашения: 01.02.09
Организаторы: UniCredit Group
Структура сделки: 2 транша: Старшие ноты (-/BBB+/BBB+), Mezzanine ноты (-/-/BBB)
Комментарий: объем м.б. увеличен до $200 млн: 195 млн (Старшие), 5 млн (Mezzanine)

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК ТРАСТ, 2012 (WAREHOUSE)

SPV: Russian Structured Consumer Credit No 1
Совокупный объем сделки, млн:
5247 RUR (около $204.3 млн)

Дата размещения: 02.05.07
Дата погашения: 02.11.12
Организаторы: UniCredit Group, TPACT
Структура сделки: 2 транша: Старшие ноты (S&P: BBB), субординир. ноты приобрел НБ TPACT
Комментарий: секьюритизация портфеля кэш- и автокредитов. Объем м.б. увеличен до 7.2 млрд руб.

ТИП АКТИВОВ: ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ ПРАВА (DPR) И БУДУЩИЕ ПОСТУПЛЕНИЯ

РОССИЯ. ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ ПРАВА (DPR)

АЛЬФА-БАНК, 2011-A (ABS, DPR, FRN)

SPV: Alfa DPR Finance Company S.A.
Объем эмиссии, млн: 350 USD
Дата размещения: 28.03.06
Дата погашения: 15.03.11
Ставка купона: 3mLibor+160bp
Код ISIN: US015386AA34
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Dresdner Kleinwort, Merrill Lynch
Тип структуры: Overcollateralisation
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa3/-/-

АЛЬФА-БАНК, 2011-B, C (ABS, DPR, FRN)

SPV: Alfa DPR Finance Company S.A.
Совокупный объем сделки, млн: 566.3 USD
Дата размещения: 05.12.06
Дата погашения: 15.12.11
Объем эмиссии, млн (B/C):
230, EURO (около $306.3 млн) / 260, USD
Ставка купона (B/C):
3mEuribor+190bp/ 3mLibor+190bp
Код ISIN (B/ C): XS0277801485/ USL0164BAB01
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Dresdner Kleinwort, Merrill Lynch
Тип структуры: Overcollateralisation
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa3/-/-

АЛЬФА-БАНК, 2012 (ABS, DPR, FRN)

SPV: Alfa DPR Finance Company S.A.
Совокупный объем сделки, млн: 393.1 USD
Дата размещения: 23.03.07
Дата погашения: 15.03.12
Объем эмиссии, млн (A/B):
145, EURO (около $193.1 млн)/200, USD
Ставка купона (A/B):
3mEuribor+190bp / 3mLibor+200bp
Код ISIN (A/ B): US015386AD72/ USL0164BAE40
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Dresdner Kleinwort, Merrill Lynch
Тип структуры: Overcollateralisation
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa3/BBB-/-

МДМ-БАНК, 2011 (ABS, DPR, FRN)

SPV: MDM DPR Finance Company S.A.
Совокупный объем сделки, млн: 487.3 USD
Дата размещения: 17.11.06
Дата погашения: 15.12.11
Объем эмиссии, млн (A/ B):
225, EURO (около $287.3 млн)/ 200, USD
Ставка купона (A/B):
3mEuribor+200bp/ 3mLibor+200bp
Код ISIN (A/B): XS0276183083/ XS0276183166
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Dresdner Kleinwort, Merrill Lynch
Тип структуры: Overcollateralisation
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa3/-/-

МДМ-БАНК, 2012-A (ABS, DPR, FRN)

SPV: MDM DPR Finance Company S.A.
Объем эмиссии, млн: 350 USD
Дата размещения: 16.05.07
Дата погашения: 21.06.12
Ставка купона: 3mLibor+200bp
Код ISIN: USL6269AAB37
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Dresdner Kleinwort
Тип структуры: Overcollateralisation
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa2/-/-

РОССИЯ. БУДУЩИЕ ПОСТУПЛЕНИЯ ПО КРЕДИТНЫМ КАРТАМ

РОСБАНК, 2009 (ABS)

SPV: Russia International Card Finance S.A.
Совокупный объем сделки, млн: 300 USD
Дата размещения: 26.10.04
Дата погашения: 24.09.09
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Ставка купона: 9.750%
Раз в год: 4
Код ISIN: XS0204045669
Листинг: Luxembourg S.E.
Организаторы: Credit Suisse, Merrill Lynch
Тип структуры: обеспеченный кредит
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Ba2/B/BB
Комментарий: Данная сделка обеспечивает секьюритизацию текущих и будущих поступлений по международным кредитным картам, которые генерируются компанией United Card Services (UCS) за счет процессинга торговых операций. Также секьюритизируются средства, поступающие ОАО АКБ Росбанку от Visa и MasterCard.
2 февраля 2005 г. доразмещено $75 млн по 102%.

БАНК РУССКИЙ СТАНДАРТ, 2010 (WAREHOUSE)

SPV: Russian Credit Cards No. 1, SA.
Совокупный объем сделки, млн:
12500 RUR (около $511.1 млн)
Дата размещения: 04.12.07
Дата погашения: 30.06.10

Организаторы: ABN AMRO, UniCredit Group
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa1/-/-
Комментарий: 2 транша по 6,25 млрд. Сделка структурирована в формате мастер-траста (Russian Credit Cards Master Trust SA)

ХКФ БАНК, 2014 (WAREHOUSE)

SPV: Eurasia Credit Card Funding 1 SA.
Совокупный объем сделки, млн: 5350 RUR (около $208.1 млн)
Дата размещения: 24.08.07
Дата погашения: 31.03.14
Ставка купона: 1mMosprime+180bp
Организаторы: ABN AMRO, UniCredit Group
Тип структуры: True Sale/Master trust
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa2/-/-
Комментарий: объем м.б. увеличен до 11.5 млрд. Сделка структурирована в формате мастер-траста (Eurasia Credit Card Company S.A.)

РОССИЯ. БУДУЩАЯ ЭКСПОРТНАЯ ВЫРУЧКА

ГАЗПРОМ, 2020, SEN*

SPV: Gazprom International S.A.
Гарантия: ОАО Газпром и Gazexport Ltd.
Объем эмиссии, млн: 1250 USD
Дата размещения: 23.07.04
Дата погашения: 01.02.20
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Ставка купона: 7.201%
Раз в год: 1
ISIN: XS0197695009
Торговая площадка: Luxembourg S.E.
Организаторы: ABN AMRO, Merrill Lynch, Morgan Stanley
Тип структуры: ноты, обеспеченные экспортными поставками (Structured Export Notes, SEN)
Рейтинги сделки (M/S&P/F): -/BBB/BBB-
Комментарий: сделка структурирована как заем Gazprom International S.A., обеспеченный существующими и будущими правами требований по двум текущим контрактам на поставку газа между «Газэкспортом» и N.V. Nederlandse Gasunie (Нидерланды), а также между «Газэкспортом» и ENI S.p.A (Италия). Сделка использует двойную структуру обеспечения в пользу инвесторов, если «Газпром» не осуществит платежи по займу полностью и в срок.

* данная сделка не всегда относится к сделкам по секьюритизации.

КАЗАХСТАН. ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ ПРАВА (DPR)

АЛЬЯНС БАНК, 2013 (ABS, DPR)

SPV: Alliance DPR Company
Совокупный объем сделки, млн: 200 USD
Дата размещения: 03.11.06
Дата погашения: 15.11.13
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Объем эмиссии, млн (A/ B): 100, USD / 100, USD
Ставка купона (A/ B): 5.100%/ 3mLibor+200bp
Цена размещения (A/ B): 99.195%/ 100%
Код ISIN (A/ B): XS0274159200/ XS0274159978
Листинг: Luxembourg S.E.
Организаторы: Merrill Lynch, HSBC
Структура сделки: Класс А нот с рейтингом Fitch «AAA» имеет полную гарантию по процентным платежам и выплатам основной суммы долга от Азиатского банка развития, рейтинг нот класса В без гарантии — «BBB-»

АЛЬЯНС БАНК, 2015 (ABS, DPR)

SPV: Alliance DPR Company
Совокупный объем сделки, млн: 75 USD
Дата размещения: 28.06.07
Дата погашения: 28.05.15
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: Merrill Lynch
Комментарий: второй выпуск с рейтингом Fitch «BBB-» в рамках программы Alliance DPR Company. Амортизационные выплаты по нотам класса А начинаются с августа 2009 года.

АТФБАНК, 2013-А (ABS, DPR)

SPV: ATF DPR Company 2006-1
Совокупный объем сделки, млн: 100 USD
Дата размещения: 04.04.06
Дата погашения: 04.04.13
Ставка купона: 3mLibor+180bp
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: WestLB
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa2/-/-
Комментарий: выпуск выкуплен WestLB, гарантирован Азиатским банком развития (ADB)

БТА БАНК, 2015 (ABS, DPR)

SPV: BTA DPR Finance Company
Совокупный объем сделки, млн: 750 USD
Дата размещения: 04.10.07
Дата погашения: 15.09.15
Структура сделки: Класс/Объем/Купон/Рейтинг/Гарантия
- Класс A/200, USD/ 3mLibor+90bp/ (A3/AA/-)/ FGIC
- Класс B/200, USD/ 3mLibor+90bp/(Aaa/AAA/-)/MBIA
- Класс C/200, USD/3mLibor+90bp/(Aaa/AAA/-)/Ambac
- Класс D/150, USD/3mLibor+225bp/(Baa3/BBB-/-)/нет

Код ISIN (A/ B/ C/ D): XS0314258087/ XS0314259564/ XS0314260067/ XS0322966028
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: Standard Chartered Bank (букраннер по A, B, C классам), ABN AMRO (букраннер по всем классам), JP Morgan (организатор)

КАЗКОММЕРЦБАНК, 2012 (ABS,DPR, FRN)

SPV: Kazkommerts DPR Co
Совокупный объем сделки, млн: 250 USD
Дата размещения: 08.12.05
Дата погашения: 15.12.12

Погашение номинала: амортизационный выпуск
Ставка купона (A): 3mLibor+29bp
Структура сделки: Класс/ Объем/ Рейтинг/ Гарантия
- Класс A/ 200, USD/ (Aaa/AAA /-)/ Ambac
- Класс B/ 50, USD/ (Baa3/BB/-)
- Класс C/ 50, USD/ Погашен 30.05.06

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0236828694/ XS0236829312/ XS0236829825
Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: JP Morgan, WestLB

КАЗКОММЕРЦБАНК, 2013 (ABS, DPR, FRN)

SPV: Kazkommerts DPR Co
Совокупный объем сделки, млн: 200 USD
Дата размещения: 30.05.06
Дата погашения: 17.06.13
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Ставка купона: 3mLibor+24bp
Структура сделки: Класс/ Объем/ Рейтинг/ Гарантия
- Класс A/ 100, USD/ (A3/AA/-)/ FGIC
- Класс B/ 100, USD/ (Aaa/AAA/-)/ Ambac

Код ISIN (A/ B): XS0256194555/ XS0256195016
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: WestLB
Комментарий: после выпуска был погашен размещенный по закрытой подписке класс C нот с погашением в 2012 году. По облигациям обеих серий (2011, 2012) предусмотрена амортизация начиная с сентября 2009 г.

КАЗКОММЕРЦБАНК, 2017 (ABS, DPR, FRN)

SPV: Kazkommerts DPR Co
Совокупный объем сделки, млн: 500 USD
Дата размещения: 05.04.07
Дата погашения: 15.05.17
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Структура сделки: Класс/Объем/Купон/Рейтинг/Гарантия
- Класс A/ 150, USD/ 1mLibor+20bp/ (A3/AA)/ FGIC
- Класс B/ 250, USD/ 1mLibor+20bp/ (Aaa/AAA)/ MBIA
- Класс C/ 100, USD/ 1mLibor+16bp/ (Aaa/AAA)/ ADB

Код ISIN (A/ B/ C):
USG52224AC90/ USG52224AD73/ USG52224AE56
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: WestLB, Merrill Lynch
Комментарий: третья сделка в рамках существующий программы DPR банка по правилу RegS/144A. Предусмотрена амортизация начиная с июня 2010 г. 10 марта 2008 г. Moody's снизило рейтинг по всем трем сериям (2012, 2013, 2017) до «Baa2»

НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА (ХАЛЫК БАНК), 2008 (ABS, DPR)

SPV: Halyk Remittances Finance Company Limited
Совокупный объем сделки, млн: 100 USD
Дата размещения: 26.09.03
Дата погашения: 15.09.08
Ставка купона: 3mLibor+225bp
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: Westdeutsche Landesbank GZ
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa1/-/-
Комментарий: предусмотрена амортизация ежеквартально с льготным периодом 18 месяцев.

ТИП АКТИВОВ: ИПОТЕЧНЫЕ КРЕДИТЫ (RMBS)

БАНК ГПБ-ИПОТЕКА, 2046 (RMBS, FRN)

SPV: Gazprombank Mortgage Funding 1 S.A.
Эмитент: Dali Capital PLC
Совокупный объем сделки, млн: около 220 USD
Дата размещения: 13.12.06
Дата погашения: 25.12.46
Условия досрочного выкупа:
Step-up (до 1mEuribor+230bp) и Call опцион 25.12.11
Тип структуры: True Sale/ Pass-Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ 140.9, EURO/ 1mEuribor+130bp/ (A3/BBB+/)
- Класс B/ 518.0, RUB/ 8%/ (Baa3/BB/-)
- Класс C/ 346.0, RUB/ 11%/ (Ba3/B/-)

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0276790721/ XS0276791885/ XS0276792263
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Barclays Capital, Газпромбанк
Актив: пул действующих закладных ЗАО АКБ «СОВФИНТРЕЙД» объемом 5,76 млрд руб., номинированых в рублях и обеспеченых жилой недвижимостью
География активов: ипотечные кредиты (подтвержденные закладными) выданные в Башкортостане (12.7%), Новосибирске (8.8%), Омске (5.5%), Удмуртии (5.5%), Вологде (5.2%), Челябинске (5.2%), Коми (5.2%) и др. регионах.

БАНК ГПБ-ИПОТЕКА, 2047 (RMBS, FRN)

SPV: Gazprombank Mortgage Funding 2 S.A.
Эмитент: Dali Capital PLC
Совокупный объем сделки, млн: около 266.7 USD
Дата размещения: 08.06.07
Дата погашения: 25.06.47
Условия досрочного выкупа:
Step-up и Call опцион 25.06.12
Тип структуры: True Sale/ Pass-Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A1/ 147.15, EURO/ 3mEuribor+110bp/ (A3/BBB+/-)
- Класс A2/ 850, RUB/ 7.5%/ (A3/BBB+/-)
- Класс B/ 311.8, RUB/ 7.75%/ (Baa3/BBB-/-)
- Класс C/ 329.0, RUB/ 10.5%/ (Ba2/BB-/-)
- Класс Da/ 329.0, RUB/ субордин. транш выкупленный АКБ «СОВФИНТРЕЙД»

Код ISIN (A1/ A2/ B/ C): XS0304301582/ XS0304303521/ XS0304304339/ XS0304304685
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Barclays Capital, Газпромбанк.
Со-организатор: Lehman Brothers

Актив: пул закладных ЗАО АКБ «СОВФИНТРЕЙД» объемом 6,9 млрд рублей, выданных в 47 регионах РФ, номинированных в рублях и обеспеченных жилой недвижимостью
География активов: закладные, выданные в Республике Татарстан (26.6%), Челябинской области (7.8%), Иркутской области (7.5%), Новосибирске (6.2%), Вологде (4.6%), Удмуртии (4.4%), Коми (4.1%) и других регионах

ВТБ, 2034 (RMBS, FRN)

SPV: Russian Mortgage Backed Securities 2006-1 SA
Совокупный объем сделки, млн: 88.3 USD
Дата размещения: 05.07.06
Дата погашения: 15.05.34
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ 74.2, USD/ 1mLibor+100bp/ (A1/-/A-)
- Класс B/ 10.6, USD/ (Baa2/-/BBB)/ выкупила IFC
- Класс C/ 3.5, USD/ (B2/-/BB-)/ выкупил ВТБ

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0254447872/ XS0254451395/ XS0254451551
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: HSBC, Barclays Capital
Актив: портфель ипотечных кредитов на 90,6 млн USD, выданных на покупку жилья в Москве (91%) и Санкт-Петербурге (9%)

ГОРОДСКОЙ ИПОТЕЧНЫЙ БАНК, 2033 (RMBS, FRN)

SPV: CityMortgage MBS Finance B.V.
Совокупный объем сделки, млн: 72.56 USD
Дата размещения: 10.08.06
Дата погашения: 10.09.33
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale/Pass-Through
Структура сделки: Класс/Объем/Купон/Рейтинг
- A-FL/ $63,1 млн/ min(1mLibor+160bp, 9.25%) /Baa2
- A-IIO/ $63,1 млн/ max(9.25% - (1mLibor+160bp), 0%)/ Baa2/ (inverse interest only, транш с инверсионной процентной ставкой, без погашения, размещены по цене 2% номинала и привлекли $1,3 миллиона)
- B/ $6,3 млн/ 9.25%/ B1/ выкуплен OPIC (Overseas Private Investment Corporation, США)
- Z/ $3,1 млн/ 9.25%/ выкуплен оригинатором
- A-FL/ A-IIO/ B/ Z: XS0263593252/ XS0263593336/ XS0263593419/ XS0263593682

Листинг: Irish S.E.
Организаторы: VTB Bank Europe, Greenwich Financial Services. **Со-организаторы:** Banco Finantia, RZB Group
География активов: Санкт-Петербург (22.52%), Москва (60.38%), Московская область (14.28%), Нижний Новгород (1.14%), Самара (0.92%)

ДЕЛЬТАКРЕДИТ, 2035 (RMBS, FRN)

SPV: Red & Black Prime Russia MBS No. 1
Совокупный объем сделки, млн: 206.3 USD
Дата размещения: 10.04.07
Дата погашения: 01.01.35
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale/Pass-Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ $173.2/ 1mLibor+105bp/ (A2//A)
- Класс B/ $14.5/ 1mLibor+145bp/ (Baa2//BBB+)
- Класс C/ $18.6/ 1mLibor+335bp/ (Ba2//BB+)

ISIN (A/B/C):
XS0294882823/ XS0294883987/ XS0294884282
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Societe Generale
Актив: портфель ипотечных кредитов на 215,4 млн USD, выданных на покупку жилья в Москве (56.6%), Московской области (24.7%) и Санкт-Петербурге (16.5%) и др. регионах (2.2%).

МОСКОММЕРЦБАНК, 2034 (RMBS, FRN)

SPV: Moscow Stars B.V.
Совокупный объем сделки, млн: 179.7 USD
Дата размещения: 18.07.07
Дата погашения: 15.12.34
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale/Pass-Through
Структура сделки: Класс/Объем/Купон/Рейтинг
- Класс A/ $159/ 1mLibor+175bp/ (Baa2/-/BBB)
- Класс B/ $16.2/ 1mLibor+525bp/ (Ba2/-/BB)
- Класс C/ $4.5/ 7%

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0307297225/ XS0307297811/ XS0307298207
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: HSBC, RZB
Актив: портфель ипотечных кредитов на 184,4 млн USD, выданных на покупку жилья в Москве (71.72%), Московской области (28.28%).

ИПОТЕЧНЫЕ КРЕДИТЫ (RMBS). WAREHOUSE

МОСКОММЕРЦБАНК, 2008 (WAREHOUSE)

SPV: Moscow Stars 2 B.V.
Совокупный объем сделки, млн: 311 USD
Дата размещения: 01.12.07
Дата погашения: 01.12.08
Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: ABN AMRO, RZB Group
Комментарий: продано более двух тысяч ипотечных закладных, в следующем году будут выпущены евробонды, срок амортизации сеньорного транша составит порядка четырех лет, ставка купона: 1mLibor+75bp.

ФОРА-БАНК, 2008 (WAREHOUSE)

Совокупный объем сделки, млн: 75 USD
Дата размещения: 01.08.07
Дата погашения: 01.08.08
Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: RZB Group

СНГ И БАЛТИЯ. ИПОТЕКА

BALTIC-AMERICAN ENTERPRISE FUND, 2026 (RMBS)

Страна: Латвия
SPV: Baltic-American Mortgage Trust (Series 2004-1)
Совокупный объем сделки, млн: 63.6 USD
Дата размещения: 02.12.04
Дата погашения: 28.12.26
Тип структуры: Pass-Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ $60.06/ 3mLibor+0.75% (=10.54%)/ Aa2
- Класс B/ $3.57/ 3mLibor+1.8% (=12.64%)/ Baa1/ выкуплен IFC

Код CUSIP: 05882RAA0
Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: Wachovia Capital Markets, LLC
Актив: ипотечные займы под залог недвижимости на сумму $64,93 в Латвии, созданными в рамках ипотечной программы BalAEF.

БТА ИПОТЕКА, 2029 (RMBS, FRN)

Страна: Казахстан
SPV: Kazakh Mortgage-Backed Securities 2007-1 B.V.
Эмитент: First Kazakh Securitisation Company B.V.
Совокупный объем сделки, млн: 141.4 USD
Дата размещения: 29.03.07
Дата погашения: 15.05.29
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Условия досрочного выкупа:
Step-up и Call опцион 15.03.2014
Тип структуры: True Sale/Pass-Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ $123/ 1mLibor+125bp/ (A3/-/A-)
- Класс B/ $11.3/ 1mLibor+200bp/ (Baa2//BBB)
- Класс C/ $7.1/ 1mLibor+375bp/ (Ba2//BB)

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0293196266/ XS0293196696/ XS0293196779
Листинг: Luxembourg S.E.
Организаторы: ABN AMRO
География активов: Алмата (52%), Астана (7%), Мангистауская область (12%), Южно-Казахстанская область (8%) и др. области
Комментарий: сделка будет иметь полис страхования политических рисков, предоставленный Multilateral Investment Guarantee Agency

БТА ИПОТЕКА, 2 (RMBS, FRN)

Страна: Казахстан
Совокупный объем сделки, млн: 200 USD
Дата размещения: 28.11.07
Дата погашения: 28.11.29
Тип структуры: True Sale
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы: ABN AMRO

ПРИВАТБАНК, 2031 (RMBS)

Страна: Украина
SPV: Ukraine Mortgage Loan Finance No.1 plc
Совокупный объем сделки, млн: 180 USD
Дата размещения: 28.02.07
Дата погашения: 15.12.31
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Условия досрочного выкупа:
Step-up и Call опцион 15.04.2014
Тип структуры: True Sale/Pass-Through
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ $134,1млн/ 1mLibor+210bp/ (Baa3//BBB-)
- Класс B/ $36,9млн/ 1mLibor+375bp/ (Ba3//B+)
- Класс C/ $9млн / выкуплен оригинатором

Код ISIN (A/ B/ C): XS0285818075/ XS0285819123
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: UBS
География активов: Днепропетровская область (16.2)%, Киевская область (12.9)%, Закарпатская область (8.0)%, Харьковская область (5.7)%, Донецкая область (5.6)% и др. области (51.7)%
Комментарий: страховка от политических рисков, оформленная через Steadfast Insurance Co, дочернюю компанию Zurich Financial Services, обеспечивает платежи на 18 месяцев, в случае возникновения проблем с переводом средств и конвертируемостью валюты.

ТИП АКТИВОВ: ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

RAIL, 2012 (ABS)

SPV: Red Arrow International Leasing PLC
Совокупный объем сделки, млн:
13730 RUR (около 493,8, USD)
Дата размещения: 30.03.06
Дата погашения: 30.06.12
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ 12570, RUR / 8.375%/ (Baa2/BBB+/-)/ транш размещен по 101,252% с доходностью 7.875%
- Класс B/ 1110, RUB/ 11%/
- Класс C/ 122, RUB/ 12.5%/

Код ISIN (A/ B/ C):
XS0249577213/ XS0249772343/ XS0249837658
Листинг (A/ B и C): Irish S.E./ Luxembourg S.E.
Организаторы: Morgan Stanley.
Со-организаторы: КИТ и ТКБ
Комментарий: Облигации обеспечены залогом подвижного состава, а также залогом прав требования по лизинговым платежам ОАО «РЖД» (7 контрактов). Секьюритизированные активы представляют собой рублевые контракты на лизинг подвижного состава, находящегося в собственности лизинговых компаний («Магистраль Финанс», ООО «Инвестиционный партнер», и ООО Финансовая компания «Объединенные депозитарии») и сдаваемого в аренду РЖД.

БИЗНЕС АЛЬЯНС, 2012 (ABS)

SPV: White Nights Finance B.V.
Совокупный объем сделки, млн:
8322.5 RUR (около $327.7 млн)
Дата размещения: 25.07.07

Дата погашения: 25.04.12
Ставка купона: 8.875%
Код ISIN: XS0314025148
Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: Банк Москвы. Старший ко-менеджер: ИК Тройка Диалог, ко-менеджеры: Альфа Банк, Связь Банк и Банк Петрокоммерц
Тип структуры: Набалансовая секьюритизация лизинговых контрактов без продажи актива.
Комментарий: базовым активом являлись лизинговые платежи от ОАО МОЭСК лизинговой компании Бизнес Альянс. В качестве дополнительного обеспечения использовался залог объектов инфраструктуры г. Москвы и Московской области.

ТИП АКТИВОВ: ФАКТОРИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

ЕВРОКОММЕРЦ, 2008 (WAREHOUSE)

SPV: Russian Factoring No. 1 S.A.
Совокупный объем сделки, млн:
8000 RUR (около $325.9 млн)
Дата размещения: 10.01.08
Дата погашения: 10.09.08
Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: Deutsche Bank, VTB Bank Europe
Структура сделки:
2 транша: 7.5 млрд (-/BBB/BBB), 0.5 млрд (-/-/BB)
Комментарий: сделка по секьюритизации дебиторской задолженности, связанной с реализационной деятельностью факторинговой компанией Еврокоммерц.

ТИП АКТИВОВ: ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ КРЕДИТЫ

БАНК РУССКИЙ СТАНДАРТ, 2012 (ABS, FRN)

SPV: Russian Consumer Finance No.1 S.A.
Совокупный объем сделки, млн:
300 EURO (около $360,8 млн)
Дата начала размещения: Дек 2005
(Warehouse, Russian Consumer Loans No, 1 S.A.)
Дата размещения: 27.03.06
Дата погашения: 14.01.12
Условия досрочного выкупа: CALL 14.05.09
Тип структуры: True Sale
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A1/ 228.3, EURO/ 1mEuribor+165bp/ (Baa2/BBB/-)/ Ставка по старшим нотам до 31.03.06: 1mEuribor+250bp
- Класс A2/ 39,3, EURO/ 1mEuribor+350bp/ (Ba2/BB-/-)
- Класс B / 32,4, EURO/ 1mEuribor+325bp/ (Ba2/BB-/-)

Код ISIN (A1/ A2/ B):
XS0249034868/ XS0249036210/ XS0249037291
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: UniCredit Group, Barclays Capital, JP Morgan
Комментарий: В конце 2005 года Русский Стандарт завершил сделку Warehouse в пользу Russian Consumer Loans No, 1 S.A. (RCL) по уступке прав требования по кредитам, предоставленным банком в рублях физлицам на 8.47 млрд. рублей ($292 млн.). ЕБРР приобрел еврооблигации на 8.5 млн. евро. Для финансирования этой сделки RCL разместила транш старших нот на 190 млн. евро и мезонинный транш на 30 млн. евро с погашением в 2009 году, а также привлекла кредиты на 30.5 млн евро от Русского Стандарта и 11 млн евро от Bayerische Hypound Vereinsbank.

ХКФ БАНК, 2012 (ABS, FRN)

SPV: Eurasia Structured Finance No.1, SA
Совокупный объем сделки, млн:
300 EURO (около $352,3 млн)
Дата размещения: 09.12.05
Дата погашения: 10.05.12
Условия досрочного выкупа:
Step-up (+250bp) и CALL 10.05.10
Тип структуры: True Sale
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A1/ 230, EURO/ 1mEuribor+250bp/ (Baa2/-/-)
- Класс A2/ 33, EURO/ 1mEuribor+525bp/ (Ba2/-/-)
- Класс B / 28, EURO/ 1mEuribor+500bp/ (Ba3/-/-)

Код ISIN (A1/ A2/ B):
XS0237063002/ XS0237063184/ XS0237063267
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: UniCredit Group. Менеджер: PPF banka
Комментарий: транзакция структурирована в два этапа: первый выпуск нот в объеме 126.5 млн EURO и второй выпуск на сумму до 164.5 млн EURO через 9 месяцев.

ВИД СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ: COLLATERALIZED DEBT OBLIGATION, CDO

(Облигация, обеспеченная долговыми обязательствами)

RED SQUARE, 2008 (CDO)

SPV: Red Square
Совокупный объем сделки, млн:
6700 RUR (около $254.7 млн)
Дата размещения: 01.12.06
Дата погашения: 30.11.08
Структура сделки: Размер транша/ Купон
- [70–90]% senior/ OFZ + 60–80bp
- [10–20]% mezzanine/ 9-9.25%
- [0–10]% equity/ 13.25%/ ISIN: XS0277254578

Листинг: Внебиржевой рынок
Организаторы: JP Morgan, Банк Зенит — менеджер CDO, управляющий портфелем
Тип активов: портфель корпоративных облигаций
Комментарий: сделка CDO на основе портфеля рублевых корпоративных облигаций 40 российских заемщиков. В портфель вошли эмитенты из 16 секторов — в основном розничных продуктовых сетей (17,5%), телекоммуникационных (15%), строительных (10%) и энергетических (10%) компаний. Максимальная доля одной компании — 3,5%, средняя — 2,5%. В год возможно не более 20 замен.

SPUTNIK CDO 1, 2012 (CDO)

SPV: Coriolanus Limited
Совокупный объем сделки, млн: 220 USD
Дата размещения: 28.03.07
Дата погашения: 20.04.12
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон /Рейтинг
- SS swap/ $120 млн/ A2
- Класс A/ $36 млн / Libor + 0.75%/ A2
- Класс B/ $36 млн / Libor + 1.65%/ Baa3
- Класс C/ $28 млн / Libor + 3.20%/ Ba2
- Equity/ $80 млн

Тип структуры: Synthetic
Листинг: внебиржевой рынок
Организаторы размещения: VTB Austria и ВТБ. Менеджер портфеля: VTB Austria
Тип активов: CDS на долговые обязательства. Вторая сторона по CDS — Deutsche Bank
Комментарий: CDO на портфель объемом 400 млн USD из 43 CDS (credit default swaps) на долговые обязательства российских (57.5%), казахстанских (28.3%) и украинских эмитентов (14.15%) первого эшелона.

TRANSALP 2 SECURITIES, 2009 (CLO)

SPV: Belior Limited Belior Limited
Оригинатор: АКБ «Московский залоговый банк» (ЗАО)
Совокупный объем сделки, млн: 3881.6 RUR (около $157 млн)
Дата размещения: 24.12.07
Дата погашения: 16.10.09
Структура сделки: Класс/ Объем/ Купон/ Рейтинг
- Класс A/ 2290, RUR/ 10% / Baa1
- Класс B/ 1591.57, RUR/ 16.89%

Код ISIN (A/ B): XS0336533525/ XS0336533798
Листинг: Irish S.E.
Организаторы: Юникредит Атон
Тип активов: кредиты для малого и среднего бизнеса: 23 кредита 21 российским SME, имеющих гарантию 70 муниципалитетов московской области.

ВИТЯЗЬ CDO I, 2010 (CDO)

Совокупный объем сделки, млн: 8950 RUR (около $348.9 млн)
Дата размещения: 31.08.07
Дата погашения: 31.08.10
Листинг: внебиржевой рынок
Организатор: Deutsche Bank (андеррайтер и структуратор). Менеджер портфеля: ИК Тройка Диалог
Тип активов: портфель корпоративных облигаций РФ
Комментарий: CDO выпущен на кредитный своп (credit default swap — CDS), базовый актив для CDS — рублевые российские облигации эмитентов эмитентов второго и третьего эшелонов. Динамичный портфель облигаций диверсифицирован, в нем преобладают бумаги эмитентов потребительского и финансового секторов. Всего в портфеле бумаги 50 эмитентов, доля каждого сектора не должна превышать 30 процентов, ни один эмитент не занимает более 3,25% портфеля. Структура CDO включает три транша: младший, средний и старший. Первоначальный средний срок погашения - 1,5 года. Свопы на облигации второго-третьего эшелонов выпускаются из расчета доходности, на 3,5% годовых превышающей индикативную безрисковую ставку (около 6%).

ЛОКАЛЬНАЯ СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ

БАНК ЖИЛИЩНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ, 1*

Совокупный объем сделки, млн: 500 RUR (около $17.4 млн)
Структура сделки: залог прав требования по жилищным кредитам
Дата размещения: 26.12.05
Дата погашения: 19.12.08
Условия досрочного выкупа: 4 рабочий день с даты выплаты 4-го, 8-го купонных периодов по номиналу: 28.12.06, 27.12.07
Ставка купона: 1–4 купоны — 12,65% годовых. 5–8 купоны — 9,25% годовых, 9–12 купоны — 10,5% годовых.
Периодичность выплаты купона: 4 раза в год
Гос. Регистрационный номер: 40103138B
Код ISIN: RU000A0GLJ08
Листинг: ММВБ
Организатор: Банк Москвы. **Со-андеррайтеры:** ИК «Атлантика. Финансы и Консалтинг», «Москоммерцбанк», «Номос-Банк», АКБ «Союз», ИК «Тройка диалог»
Поручители: Группа Компаний ПИК

* данная сделка не всегда относится к сделкам по секьюритизации.

ЧУВАШИЯ, 31005*

Совокупный объем сделки, млн: 1000 RUR (около $37.2 млн)
Структура сделки: обеспечен частичной гарантией IFC по выплатам
Дата размещения: 07.06.06
Дата погашения: 05.06.11
Ставка купона: 7.850%
Периодичность выплаты купона: 2 раза в год
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Ba2/-/-
Код ISIN: RU000A0GTBY9
Гос. регистрационный номер: RU31005CHU0
Листинг: ММВБ (A1), внебиржевое размещение
Организатор: Росбанк. **Со-андеррайтеры:** ИК Универ, ВТБ, ИГ Регион, Славянский Банк
Комментарий: Выпуск облигаций обеспечен частичной гарантией IFC по выплате купонов и основной сумме. Гарантия действует в отношении 23% основной суммы долга и полностью покрывает купонные платежи в течение 5-ти лет. В случае невыплаты эмитентом купона, выплаты производятся Муниципальным фондом, при этом объем гарантия уменьшается на размер выплаты. Если эмитент в течение 60 дней возмещает поручителю выплаченную сумму, размер обеспечения восстанавливается.

* данная сделка не всегда относится к сделкам по секьюритизации.

КБ МИА (ОАО), 4*

Совокупный объем сделки, млн: 2000 RUR (около $80.1 млн)
Структура сделки: облигации с ипотечным покрытием.
Дата размещения: 11.10.07
Дата погашения: 01.10.15
Условия досрочного выкупа: период предъявления к оферте — 04.10.2009–08.10.2009, 22.10.09
Ставка купона: 1–8 купоны — 9% годовых, 9–32 купоны — определяет эмитент
Периодичность выплаты купона: 4 раза в год
Гос. Регистрационный номер: 40403344B
Код ISIN: RU000A0JPFF1
Листинг: ММВБ (А1)
Организаторы: Банк Москвы
Поручительство: ЗАО АТ-КАПИТАЛ
Комментарий: Обеспечением выпуска облигаций с ипотечным покрытием являются требования по ипотеке на сумму 2,1 млрд руб. (80% – по ипотеке нежилой (коммерческой) недвижимости). Средний срок жизни кредитов – 23 месяца, средний срок погашения – 106 месяцев. В случае досрочных погашений МИА добавляет кредиты в пул обеспечения. МИА на 100% принадлежит департаменту госимущества Москвы.

* данная сделка не всегда относится к сделкам по секьюритизации.

ГПБ-ИПОТЕКА, 1

SPV: ИСО ГПБ-Ипотека
Продавец кредитов: ЗАО АКБ «СОВФИНТРЕЙД»
Совокупный объем сделки, млн: 3000, RUR (около $111.6 млн)
Дата размещения: 10.11.06
Дата погашения: 29.12.36
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale/ Pass-Through
Цена первичного размещения: 115
Ставка купона: 1–121 купоны — 8% годовых
Периодичность выплаты купона: 4 раза в год
Рейтинги сделки (M/S&P/F): Baa2/-/-
Гос. Регистрационный номер: 4-01-11429-A
Код ISIN: RU000A0JNUL3
Листинг: ММВБ (Б)
Организатор: Газпромбанк. **Со-организаторы:** Ситибанк, HSBC. **Со-андеррайтеры:** Ханты-Мансийский Банк, РИГрупп Финанс, УК Трансфингруп, РН-Траст, ИБ Траст, ИГ Регион
Комментарий: Облигации с ипотечным покрытием первоначально были размещены по закрытой подписке. Публичное размещение облигаций на ММВБ прошло 20 декабря 2006 года по цене размещения 102,18%.
География активов: ипотечные кредиты (подтвержденные закладными) выданные в Башкортостане (36.5%), Вологде (11.14%), Екатеринбурге (7.12%), Алтае (6.45%), Удмуртии (6.36%) и др. регионах.

ПЕРВЫЙ ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АИЖК

SPV: Первый ипотечный агент АИЖК
Продавец кредитов: АИЖК
Совокупный объем сделки, млн: 3294.8 RUR (около $127 млн)
Дата размещения: 23.05.07
Дата погашения: 15.02.39
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale/ Pass-Through
Структура сделки: Класс/Объем/Купон/Рейтинг
- Класс 1А/ 2900, RUR/ 1-127 купоны: 6,94%/ (A3/-/-)
- Класс 2Б/ 264, RUR/ 9.50%/ (Ba1/-/-)/ выкуплен АИЖК и ЕБРР
- Класс 3В/ 130.79, RUR/ выкуплен АИЖК

Периодичность выплаты купона: 4 раза в год
Гос. Регистрационный номер (А/ Б/ В): 4-01-63079-H/ 4-02-63079-H/ 4-03-63079-H
Код ISIN (А/ Б/ В): RU000A0JP8D8/ RU000A0JP8C0/ RU000A0JP8E6
Листинг: ММВБ
Организатор: ЗАО КБ Ситибанк. **Со-организаторы:** Голдман Сакс, Морган Стэнли банк, Ренессанс Капитал, Уралсиб. **Со-андеррайтеры:** АК Барс Финанс, Райффайзенбанк, Стандарт Банк, HSBC Bank (RR)
География активов: Портфель закладных включает ипотечные кредиты, обеспеченные залогом объектов жилой недвижимости в Башкортостане (20,0%), Алтайском крае (8,9%), Самарской (7,7%), Новосибирской (6,0%), Вологодской (5,5%), Свердловской (4,8%) и др. областях.

ВТОРОЙ ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АИЖК

SPV: Второй ипотечный агент АИЖК
Продавец кредитов: АИЖК
Совокупный объем сделки, млн: 10727.6 RUR (около $438,7 млн)
Дата размещения: 27.02.08
Дата погашения: 15.03.40
Условия досрочного выкупа: Step-up (до 9.5%) и Call опцион 15.03.15 (при снижении непогашенной номинальной стоимости трех классов ниже 13% от совокупной первоначальной стоимости или через 7 лет (в зависимости от того, какое событие наступит ранее).
Погашение номинала: амортизационный выпуск
Тип структуры: True Sale/ Pass-Through
Структура сделки: Класс/Объем/Купон/Рейтинг
- Класс 1А/ 9440, RUR/ 1-28 купоны: 8,5%, далее: 9.5%/ (A3/-/-)
- Класс 2Б/ 590.3, RUR/ 1-28 купоны: 9.5%, далее: 10.5%/ (Ba3/-/-)
- Класс 3В/ 697.32, RUR/ Закрытая подписка

Цена первичного размещения (А/Б/В): 100/100/193.21
Периодичность выплаты купона: 4 раза в год
Гос. Регистрационный номер (А/ Б/ В): 4-01-65388-H/ 4-02-65388-H/ 4-03-65388-H
Код ISIN (А/ Б/ В): RU000A0JPN21/ RU000A0JPN39/ RU000A0JPN47
Организаторы: Ренессанс Капитал, ЗАО КБ Ситибанк
Комментарий: Облигации класса А, Б и В обеспечены единым ипотечным покрытием. Ипотечное покрытие составляют обеспеченные ипотекой требования, удостоверенные закладными, выданными в соответствии со стандартами АИЖК в 62 регионах России. В состав ипотечного покрытия входит 18 861 закладная. Весь выпуск бумаг при размещении выкуплен АИЖК, далее планируется вывод на вторичные торги.